



# 直面攸关时刻

2021 年度报告

## 目录

- 2 IFC 董事会致辞**
- 5 世界银行集团行长戴维·马尔帕斯**
  - 致辞
- 7 世界银行集团应对新冠肺炎疫情**
- 8 IFC 董事总经理马克塔·迪奥普**
  - 致辞
- 13 管理团队**

### 成果

- 14 世界银行集团 2021 年成果摘要**
- 16 IFC 2021 年度回顾**

### 将战略付诸实施

- 20 直面攸关时刻**
- 关键职能**
- 43 成果测量**
- 46 可持续性**
- 48 问责与监督**

更多信息，请访问 IFC 2021 年度

报告网站：

[www.ifc.org/AnnualReport](http://www.ifc.org/AnnualReport)。

# 关于 IFC

国际金融公司（IFC）是世界银行集团的成员，同时也是全球规模最大的专注于新兴市场和发展中经济体私营部门的国际发展机构。我们在 100 多个国家开展业务，利用掌握的资金、专业知识和影响力，创造市场和机会，改善人民生活。2021 财年，我们为新兴和发展中经济体的私营企业、金融机构承诺投资 315 亿美元，其中 233 亿美元为长期投资，82 亿美元为短期融资，调动了私营部门力量消除极端贫困，促进共同繁荣。欲了解更多信息，请访问 [www.ifc.org](http://www.ifc.org)。

**封面：**《直面攸关时刻》讲述了在全球面临空前巨大的需求之际，IFC 是如何挺身向前、采取大胆变革行动的。

## **目标**

利用 IFC 的金融资源、技术专长、全球经验和创新思维，创造市场、创造机会，帮助各国调动私营部门解决方案，应对最迫切的发展挑战。

## **工作地点**

作为专注于私营部门的全球最大发展机构，IFC 业务遍布 100 多个发展中国家。我们将 60 多年的机构知识带到客户国，利用彼地经验解决此地问题。

## **公司业务**

世界银行集团设立了两个全球目标，即 2030 年前在所有国家终结极端贫困，促进共享繁荣。IFC 通过支持发展中国家的私营部门创造市场，给所有人提供机会，为实现两个目标做出贡献。IFC 专注于为私营金融机构和企业提供投资、咨询与筹资服务。我们按照客户的具体需求度身定制产品和服务，同时 IFC 引入其他投资者的能力带来更多优势：让客户获得更佳经营之道和新的资本来源。

## **发展效益**

衡量成果，是 IFC 所有工作的核心组成部分。我们设定公司的发展效益目标，确保 IFC 和客户能够深入到最需要帮助的人群和市场。目前 IFC 在项目运营中全面采用了 2017 年启动的预期效益衡量与监测（AIMM）系统。

2021 财年 IFC 取得显著发展效益，我们的投资客户：

- 参与创造了近 260 万个工作岗位
- 为 1370 万用户提供水电燃气服务
- 惠及近 4500 万患者、790 多万学生和近 360 万农民

更多成果可参见 IFC 的网站：

[www.ifc.org/AnnualReport](http://www.ifc.org/AnnualReport)

## **问责**

我们对合作伙伴、客户和所服务的社区负责，致力于以对环境和社会负责的方式实现公司的发展目标。过去几年，IFC 承诺并努力推行一系列问责制和透明度改革，包括基于 IFC 环境和社会（E&S）问责制独立外部审查开展的改革。

我们还采取了重要措施，提高使用混合融资和投资金融中介机构（FIIs）的透明度。我们认为，作为一个发展机构，IFC 的要务之一就是不断提高透明度，这样在我们开发新的解决方案应对最为巨大的发展挑战时，能确保得到利益攸关方的持续信任和各方的重要反馈。

## **伙伴关系**

当前世界面临着巨大的发展挑战，没有任何一个机构能够独自应对。应对挑战需要合作和协调。IFC 与三十多家政府发展机构以及多个基金会、企业和其他多边组织建立伙伴关系，联合各方力量共同应对挑战。

伙伴关系为公司业务补充资金，帮助培育新想法，支持推广成熟可靠的解决方案。伙伴关系促进知识交流，建立业务和机构能力，加强公司自身的影响。伙伴关系是公司战略的有机组成部分，是公司业务的一个不断演化壮大的支柱。

# IFC 董事会

过去一年在世界各地都是极具挑战的一年，而对发展中国家来说尤其如此。新冠大流行逆转了过去数十年在消除极端贫困、实现共享繁荣和减少不平等等方面取得的进展。世界银行集团采取全面迅速的行动来应对新冠危机的健康、经济和社会影响，帮助各国走向复苏。但是，要满足边缘化人群和最贫困地区人们的需求还有更多工作要做。执董会讨论批准了多项重要举措和计划，一方面支持各国解决当前的紧迫需求，另一方面助其实现长期发展目标。

**疫苗。** 我们对世行集团管理层提出的应对大流行和资助疫苗接种工作（包括快速交付机制在内）的提议做出了关键和及时的决定。世行集团正与世界卫生组织、COVAX 计划、联合国儿童基金会以及包括私营制造商在内的其他机构合作，帮助发展中国家以透明、可负担和公平的方式获得疫苗，并继续加强全球对未来流行病的防范准备。

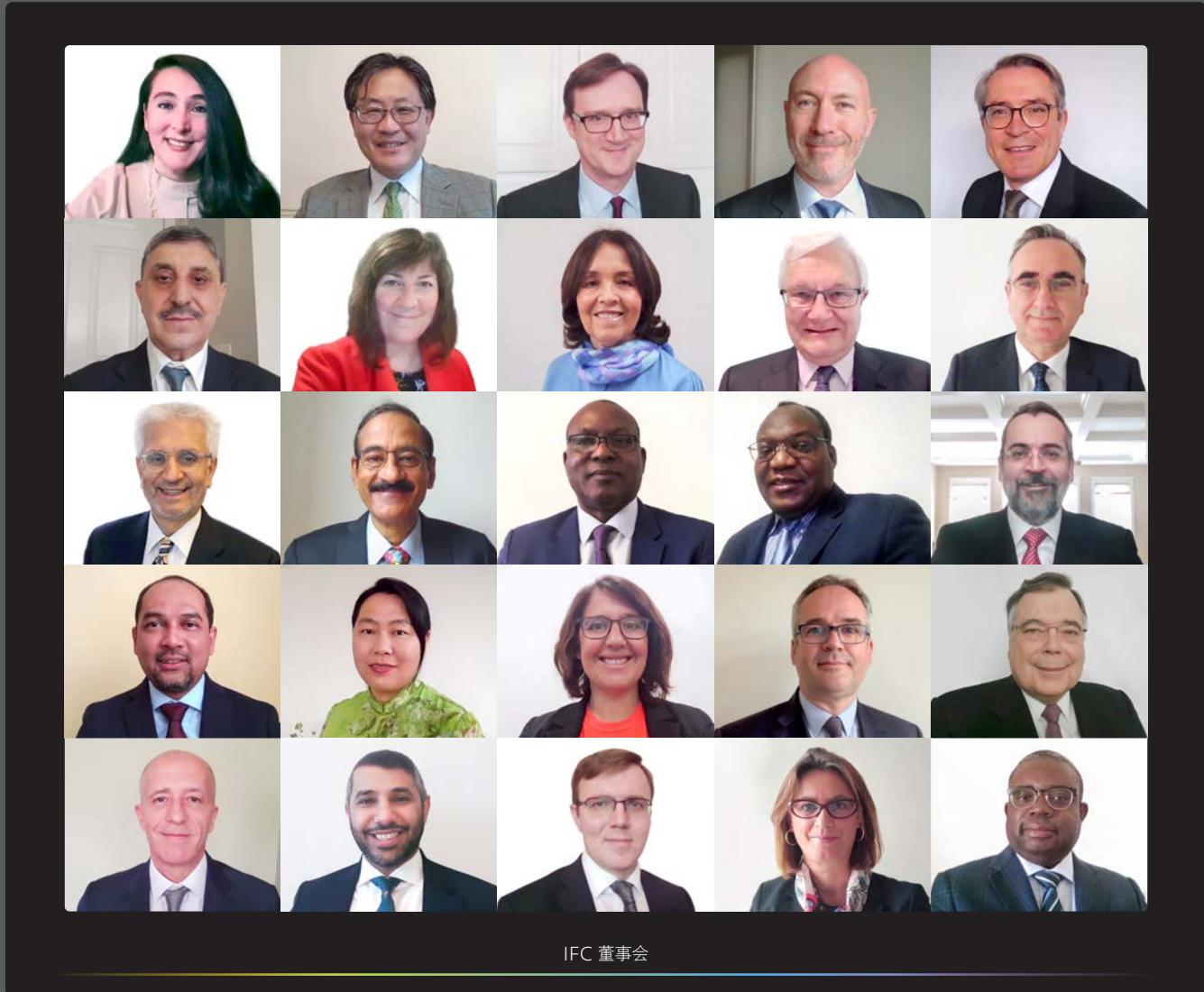
**帮助穷国。** 为帮助穷国启动复苏进程，世行集团对低收入和中等收入国家（包括小国在内）的贷款实现了历史性增长，这些资金所支持的项目和举措帮助它们应对多方面挑战、保护人力资本并为最脆弱人口提供社会安全网。

鉴于巨大的融资需求，我们同意提前启动 IDA 第 20 轮增资 (IDA20)，预计增资过程将于 2021 年 12 月完成。在 2021 年春季会议上，发展成效委员会还要求世行与其他合作伙伴一道，加大工作力度，解决日益严重的粮食不安全问题，支持各国实现联合国可持续发展目标 2 (SDG2) 并确保人人获得良好营养。

**绿色、韧性和包容性发展。** 世行集团继续支持各国实现消除极端贫困和促进共享繁荣的双重目标。应对新冠危机为世行集团提供了一个帮助低收入和中等收入国家根据我们所讨论的框架为实现有力而持久的复苏打下基础的机会——这种框架将支持绿色、韧性和包容性发展。我们相信，这也有助于应对气候变化的长期挑战。

**气候。** 我们希望《气候变化行动计划 (2021-25)》中提出的气候融资宏伟目标以及世行集团融资与巴黎协定的对接——辅之以绿色、韧性和包容性发展方法以及确保长期粮食安全的努力——将推动我们双重目标和可持续发展目标的实现。

**知识框架。** 我们欢迎对新《知识战略框架》的讨论，该框架致力于将知识更好地融入给客户和全球社区的解决方案。我们期待该框架的实施，这将加强世行集团作为解决方案提供者的角色。



IFC 董事会

**Evangelia Bouzis**

美国

**Takashi Miyahara**

日本

**Richard Hugh  
Montgomery**

英国

**Arnaud Buissé**

法国

**Gunther Beger**

德国

**Abdelhak Bedjaoui**

阿尔及利亚

**Louise Levonian**

加拿大

**Monica E. Medina**

秘鲁

**Nigel Ray**

澳大利亚

**Hayrettin  
Demircan**

土耳其

**Merza Hussain  
Hasan**

科威特  
(资深执董)

**Rajesh Khullar**

印度

**Alphonse Ibi  
Kouagou**

贝宁

**Taufila  
Nyamadzabo**

博茨瓦纳

**Abraham  
Weintraub**

巴西

**Mohd Hassan  
Ahmad**

马来西亚

常军红

中国

**Eva Valle Maestro**

西班牙

**Koen Davidse**

荷兰

**Geir H. Haarde**

冰岛

(联合资深执董)

**Matteo Bugamelli**

意大利

**Abdulmuhsen  
Saad Alkhafaf**

沙特阿拉伯

**Roman Marshavin**

俄罗斯

**Katarzyna  
Zajdel-Kurowska**

波兰

**Armando Manuel**

安哥拉

# 在通往复苏之路上， 世界银行集团随时准备为客户提供帮助。

**债务。** 很多国家的债务负担日益加重。在这种形势下，世行集团的理事们和国际货币基金组织共同赋予世行集团以下任务：以支持绿色、韧性和包容性发展与减贫的方式解决 IDA 国家的财政和债务困境。我们希望 G2O《共同框架》以及将《暂停偿债倡议》延长至 2021 年底的决定将使受益国能将更多资源用于应对危机、投资于医疗保健和教育、促进增长以及改善其处理债务的长期方法。

**私营部门。** 鉴于我们的客户国面临日益严重的信贷制约，私营部门将在帮助它们实现发展目标、创建和发展市场、调动资源和应对新冠疫情（包括通过 IFC 的全球卫生平台和 MIGA 的响应活动在内）等多方面发挥关键作用。我们期望世行集团继续围绕共同的战略框架与私营部门建立伙伴关系，寻求解决发展挑战的私营部门解决方案。

**种族正义。** 今年我们为解决世行集团内部以及与客户之间的种族不公正问题做出了重要努力，包括由消除种族主义工作组提出的一系列打击种族主义和种族歧视的建议在内。我们期待通过一项行动计划来落实这些建议。行动计划将再次重申种族正义是世行集团奉行的一项价值观，并且早已纳入世行集团的《道德准则》。

**问责机制。** 我们还重申必须建立有力的问责机制，使那些认为自己已经或可能因世行集团的项目和投资受到不利影响的人和社区可以寻求公正解决。我们批准了对世行集团社会和环境问责框架的强化措施，包括对世界银行检查小组工具包以及 IFC 和 MIGA 合规顾问 / 巡查官汇报路线的更改。

**领导层、员工，以及重返办公室。** 2020 年 11 月是执董事会新任期的开始；2021 年 2 月，我们欢迎马克塔·迪奥普就任 IFC 董事总经理兼执行副总裁。

我们期待新冠疫苗在全球范围内广泛供应、世行集团员工安全返回办公室工作、整体形势恢复到一种新常态。在过去一年里，尽管工作环境发生了巨大而突然的变化，但世行员工仍然恪守世行集团的使命，坚持不懈地努力工作，我们对此深表感谢。

在通往复苏之路上，世界银行集团随时准备为客户提供帮助。我们希望下一财年将为所有人带来健康和强劲的发展成果。

## 行长致辞

自新冠大流行开始以来，世界银行集团一直努力帮助各国应对疫情对健康、经济和社会的影响。从 2020 年 4 月到 2021 财年末，世行集团承诺了超过 1570 亿美元 —— 这是我们历史上规模最大的危机响应行动。我们帮助各国应对卫生紧急状况、采购数十亿美元的医疗物资、施打新冠疫苗、加强卫生系统和疫情准备、保护穷人和弱势群体、向企业提供支持、创造就业、促进增长和扩大社会保护。

尽管全球做出了前所未有的努力，但这场大流行还是造成了一代人时间以来全球减贫进展首次出现倒退，2020 年有近 1 亿人陷入极端贫困。脆弱国家仍让我深感担忧 —— 不可持续的债务负担、气候变化、冲突和治理不力给它们造成尤其沉重的打击。尽管我对全球经济反弹抱有希望，但很多最贫困国正被甩在后面，而且国家内部和国家之间的不平等也日益扩大。我们致力于与伙伴机构加强合作，寻找应对这些紧迫挑战的解决方案 —— 包括通过推动透明度、人权和对所有机构问责的依法治理。我们正在努力拯救生命、保护穷人和脆弱群体、支持商业发展和创造就业，并以更好的方式重建，实现绿色、韧性和包容性复苏。

安全、公平和广泛的免疫接种将是遏制疫情和促进复苏的关键。我们正在帮助各国获得新冠疫苗，包括通过 COVAX 机制和直接从制造商那里获得。世界银行已扩大了用于新冠疫苗的融资，将在两年时间里提供 200 亿美元 —— 仅在 2021 财年我们就为 53 个国家承诺了 44 亿美元。我们与世界卫生组织、全球疫苗免疫联盟和联合国儿童基金会合作，在 140 个低收入和中等收入国家建立了安全配送疫苗的机制。我们正与非洲联盟和非洲疾病控制中心合作，向非洲疫苗采购信托基金提供支持，以便为非洲 4 亿人口购买和接种新冠疫苗。我们正在与国际货币基金组织（IMF）、世界卫生组织、世界贸易组织和其他伙伴合作，跟踪、协调和推进对发展中国家的疫苗交付。

国际金融公司（IFC）正在为建立韧性卫生系统和扩大新冠疫苗的生产和供应链开展重要工作。通过其全球卫生平台，IFC 承诺了 12 亿美元用于扩大疫苗生产能力（包括非洲的产能）、增加基本卫生服务、扩大包括检测试剂盒和个人防护装备在内的医疗物资生产。由 IFC 牵头的投资活动包括动员 6 亿欧元的融资方案以促进南非新冠疫苗的生产、向亚洲疫苗制造商提供支持以及向医疗设备制造商和供应商投资。



为了解决许多国家的债务困境风险，我们与 IMF 共同努力，对 G20 达成和实施《暂停偿债倡议》发挥了关键作用。这项工作已帮助 40 多个国家暂缓偿债逾 50 亿美元，为它们释放了财政空间以应对疫情危机。虽然我高兴地看到该倡议已延期至 2021 年底，但在减债领域仍有很多工作要做，尤其是在减少最贫困国家的债务方面。G20 已经达成旨在减轻穷国长期债务负担的《债务处理共同框架》，我们正与 IMF 一起协助该框架的实施。

全球逐步走出新冠疫情之际，气候变化仍是一个核心挑战。世界银行集团是为发展中国家提供气候融资最多的多边机构。

过去五年我们提供了超过 830 亿美元，而 2021 财年一年我们的气候融资总额就超过 260 亿美元。今年 6 月我们推出了新的《气候变化行动计划》，旨在将气候议题全面融入发展工作，重点是减少温室气体排放和成功地适应气候变化。根据该计划，未来五年内 35% 的世行集团融资将有气候协同收益；50% 的IBRD 和 IDA 气候融资将用于支持气候适应和提高气候韧性。从 2023 年 7 月 1 日起，我们将把所有世界银行融资与《巴黎协定》的目标对接。IFC 和 MIGA 将从 2023 年 7 月 1 日起对接 85% 由董事会批准的实体部门业务，2025 年 7 月 1 日以后达到 100%。我们将支持各国制定和实施国家自主贡献和长期气候战略，而这又将为我们制定《国别伙伴框架》提供指导。我们将支持各国从煤炭发电转向可负担、可靠和清洁的电力。通过我们的努力，可以帮助各国在发展经济的同时减少排放、适应气候变化、提高韧性并保护自然资源——包括保护生物多样性在内。

2021 财年，IBRD 向客户国承诺了 305 亿美元，IDA 向最贫困国家承诺了 360 亿美元赠款和高度优惠贷款。G20 表示支持将 IDA 第 20 轮增资讨论提前至 2021 年——这将为最贫困国家克服危机、实现复苏提供更多资源。我对这一决定表示欢迎。我也高兴地看到，苏丹在今年 3 月清偿了对 IDA 的欠款，从而得以在近 30 年后重新开始与世行集团全面接触并为其利用近 20 亿美元 IDA 融资铺平了道路。

IFC 的财务表现强劲，融资额创下 315 亿美元的历史新高。其中包括 233 亿美元长期融资和 82 亿美元短期融资。IFC 还扩大了短期融资产品规模，努力保持贸易畅通。由于新冠疫情给新兴市场的私营企业造成严重影响，IFC 通过提供流动性和贸易融资向它们提供关键支持，使企业能够保持运营，保住工作岗位，也为疫情影响消退后私营部门的长期参与打下了基础。我们正在加快实施 IFC 3.0 战略，在最需要的地方创建更多可投资项目（尤其是在 IDA 国家以及脆弱和受冲突影响的地区），并为疫情之后建立备选投资项目库。

今年 2 月，我很高兴地宣布任命马克塔·迪奥普（Makhtar Diop）担任 IFC 董事总经理兼执行副总裁。他的领导能力和工作经验将使世行集团能够继续以前所未有的速度和规模应对全球危机，并通过私营部门为实现复苏 提供支持。

本财年 MIGA 提供了 52 亿美元担保来帮助各国实现发展目标。这些项目预计将为 78.4 万人提供或改善电力服务，支撑约 14600 个工作岗位，创造超过 3.62 亿美元税收，促成约 13 亿美元贷款（包括对地方企业的贷款）。MIGA 继续在其战略重点领域取得进展，2021 财年的项目中有 85% 为气候缓解和适应项目、位于脆弱和受冲突影响地区和 IDA 国家。

作为我们在工作场所和工作中打击种族主义和种族歧视的承诺的一部分，高级管理层和我本人对 2021 财年世行集团种族主义工作组提交的 80 项建议表示欢迎。首批十条基础性建议已经实施，更多建议正在审查过程中。我们将继续努力实现切实可见、有意义和持久的变革，在此我向所有那些主动参与这一重要事项的人员表示感谢。

在过去的一年里，虽然我们不得不过渡到居家办公，努力应对疫情对我们生活、家庭和社区等各方面的影响，但我们的员工仍竭尽全力向客户提供支持。尽管我们对客户国的支持增加，但他们仍确保我们的业务遵循最高质量标准。我感谢他们对世行使命的承诺，并期待在条件允许的情况下欢迎员工回到办公室工作。

如果不能在减少贫困和不平等方面取得持续进步，就不可能实现可持续的长期增长。我相信，凭借员工的敬业精神、伙伴机构的支持以及我们与各国的合作关系，我们将帮助各国克服这场危机，重新回到包容、可持续增长的道路。



戴维·马尔帕斯

世界银行集团行长

兼执行董事会主席

# 世界银行集团 应对新冠肺炎疫情

世界银行集团对大流行做出了广泛而果断的响应——这是我们历史上规模最大的危机响应行动。从 2020 年 4 月到 2021 财年末，世行集团提供融资超过 1570 亿美元。这种大规模响应反映了世行集团的强大财力，而这得益于 2018 年 IBRD 和 IFC 增资以及 IDA 第 19 轮增资。融资中包括：

456 亿美元

IBRD 为中等收入国家提供的资金。

533 亿美元

IDA 为最贫困国家提供的赠款和高度优惠贷款，  
其中包含对面临债务困境风险国家的债务减免。

427 亿美元\*

IFC 提供给私营企业和金融机构的资金。

76 亿美元

MIGA 提供给私营部门投资者和贷方的  
担保。

79 亿美元

受援国实施的信托基金。

\* 包括 IFC 自有资金长期投资承诺、短期融资  
承诺和核心外部筹资。

# 直面攸关时刻

“在很多力量不得不纷纷后退的时候，IFC 挺身向前：帮助发展中国家度过最严重的卫生危机，保护就业岗位，推广气候解决方案。”

IFC 董事总经理马克塔·迪奥普

## 历史性全球挑战

- 新冠疫情及其经济影响
  - 气候变化
  - 脆弱性和冲突

## IFC 和私营部门联手应对

- 投资额创造历史新高
- 扩大气候融资规模
- 建立脆弱国家投资项目规划



## 怎么做到的

与客户、伙伴、联合投资者合作提升发展效益

工作人员韧性十足，灵活机变，勇于创新

运用降低风险工具，创建筹资平台



**马克塔·迪奥普**

IFC 董事总经理

危机时刻可以学到很多东西。这些时刻如同镜子，迫使我们正视目睹的一切。新冠肺炎疫情让我们看到了什么？一个比以往任何时候都更加相互关联的世界，在这个世界上，健康和经济状况相互交织，冲突在增加，消除不平等的成果远不牢固。但也许最重要的发现是这一事实：在攸关时刻到来，需要紧急行动之时，成就非凡之事大有可能。

我加入 IFC 之际，正值大流行病肆虐全球，世界充满不确定性。之后我亲眼目睹了这个机构在最困难的环境中表现出的非凡能力，这样的经历震撼人心。在很多力量不得不纷纷后退的时候，IFC 挺身向前：帮助发展中国家度过最严重的卫生健康危机，保护就业岗位，推广气候解决方案，同时确保面临脆弱性、冲突和暴力的国家不被落下。

年度报告更全面地描述了 IFC 的工作，但有几个事实值得强调。2021 财年，IFC 的全球总承诺额达到 315 亿美元，其中 119 亿美元用于脆弱、受冲突影响和赤贫国家。

我们启动了 40 亿美元的融资计划，帮助发展中国家获得抗击新冠疫情所需的医疗物资。我们动员了 80 亿美元的流动性融资，帮助受影响行业的企业挺过危机，其中 4 亿美元用于小型企业和女性拥有的企业。我们提供了创纪录的 40 亿美元自有资金气候融资。

这些数字意味着及时挽救的生命、走出困境的企业、得到守护的社区和从无到有的机会。

今年的成就充分证明了 IFC 全球工作人员的实力和韧性。他们始终高度专注于机构使命，即使同时还要应对疫情带来的个人困难。他们的奉献精神每天都激励着我，也让我充满信心，相信我们为未来所需做好了准备。

未来需要我们足够勇敢，敢于冒险进入世界上最艰难之地。需要我们足够令人信服，能够说服私营部门伙伴和我们一道重新界定影响力投资。简言之，未来需要我们无所畏惧。我们计划一一做到，并为此设定了迄今为止最大胆的目标：要将 IFC 的影响力增加一倍，我们投资的每一美元将撬动两个美元。

## 应对挑战，最大限度创造机会

我们将从应对两个威胁地球和人类福祉的挑战开始。

首先，我们必须行动起来，完成我们这代人最紧迫的任务之一：应对气候变化。阻止发生科学家预测的最坏情况的时间已经不多了，而世界上最脆弱的人口——也是对气候变化的责任最小的人口——将承担最大的伤害。

IFC 认识到，如果不尽己能控制全球变暖，我们将永远无法达成使命。面对这种利害关系，只有一个选择：直面这一攸关时刻，勇往直前，从根本上改变我们的经营方式。我们已经承诺，到 2026 财年 IFC 的直接投资将 100% 对接《巴黎协定》目标。

这些气候解决方案投资也有助于我们应对世界面临的第二个重大挑战：确保当前的大流行病不会导致不平等流行开来，扎下根基。

新冠疫情给新兴市场造成了毁灭性打击，在短短几个月内扭转了多年来的经济发展。到 2021 年底，预计将有多达 1.5 亿人陷入极端贫困。毫无疑问，私营部门将是经济复苏的主力军。凭借 IFC 的领导力和经验专长，我们能够并将继续确保绿色、韧性、包容性的复苏。

我们必须同时着手于几个方面的工作，首先是新冠疫情暴露出的系统性医疗脆弱性。发展中国家需要获得疫苗和医疗物资的公平途径，以抗击新冠疫情和其他疾病。为此，IFC 正在重新思考医疗行业的投资方式。我们将专注于弥补市场缺口，提高当地制造配送能力，支持公私伙伴关系，以增强卫生系统韧性。为下一次全球卫生危机做好防范准备，现在就是最佳时机，我们打算尽己所能。

我们还必须支持在疫情中苦苦挣扎的中小微企业。融资困难一直是发展中国家企业发展的最大制约因素，新冠疫情前的数据显示发展中国家存在近 8 万亿美元的融资缺口。现在，这一缺口几乎可以肯定更大了，资金本已吃紧的企业没有多少缓冲空间来承受疫情造成的破坏。

IFC 最近为非洲的中小微企业承诺了 20 亿美元的新融资，这只是我们为企业提供支持的开始。中小微企业是世界各国经济的基石，它们提供基本服务，创造就业机会，让无数家庭摆脱贫困，因此我们必须确保这些企业长久生存下去。

我们非常重视利用 IFC 的投资收复性别平等的失地。新冠疫情迫使无数妇女离开劳动力市场，从事无报酬的照料工作。如果不想失去整整一代女企业家，我们就必须支持女性拥有的企业。IFC 的“女性融资计划”已经向 56 个国家的 104 家金融机构投资了 30 多亿美元，用以支持为妇女提供可持续的金融服务。

为了确保经济走出疫情，实现绿色、韧性和包容性复苏，投资于气候解决方案、卫生事业和小型企业意义重大。但应对挑战只能让我们走到这一步。我们还必须不懈地创造尽可能多的机会，而弥合数字鸿沟也许是最大的机会。

数字经济是未来的经济，我们明白这点已非一日，但新冠疫情让这一事实更加明确无误。如果我们为年轻人提供成为下一代程序员、数字创作者、科技创业者所需的技能、工具和资源，发展中国家将拥有几乎无限的潜力。但是，尽管过去 18 个月全球数字应用的步伐有所加快，新兴市场还是缺乏能够刺激进一步增长的全面数字联通服务。

# 315 亿美元

全球  
承诺总额

长期融资

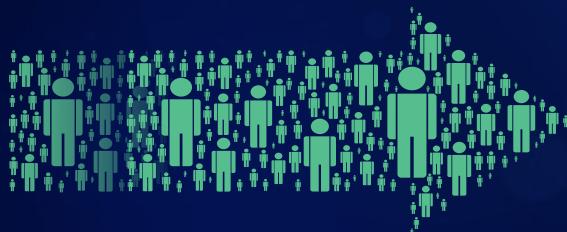
长期投资承诺

233  
亿美元

短期融资

# 82 亿美元

短期融资



创下年度记录，之前最高额为 18 财年的  
74 亿美元

重要领域

# 40 亿美元

自有资金  
气候  
融资

# 25%

有资格获得 IDA-17 支持的脆弱国家占到 IFC 自有  
资金长期投资的 25%；气候业务占 32%。

# 15.8 亿美元

新的长期投资，承诺给  
专门面向女性的金融机构。



今年 IFC 在新兴市场电信、媒体和技术部门的投资承诺首次超过 10 亿美元，其中近四分之三投向非洲。但这只是我们努力的开端。韧性复苏必须包括让整个发展中世界享有数字连接，让最贫困和最边缘化的人口获得在线学习和工作的机会。

## 提高标准

为了实现我们的宏伟目标，IFC 必须达到自己设定的高标准，并进一步将其提升到更高水平。

我们的首要任务是从自身做好表率。最近的内部改革和 2021 年 7 月 1 日生效的独立问责机制（CAO）新政策，使我们的问责机制前所未有的强大有力。新机制让那些受到 IFC 支持项目负面影响的人有了更大的发言权，让 CAO 服务更便于人们使用，让 IFC 及客户更有机会尽早、主动地解决当地社区的关切问题。新机制使我们负起责任，使我们能够更好地评估公司影响，最终支持我们确保所有人都能享有发展效益的目标。

我们还倍加努力兑现促进工作人员多元化的承诺。IFC 员工拥有的广泛而丰富的背景、经验和观点，无疑是我们最大的资产，今年我们任命了第一位专职负责多元化、公平与包容项目的主任，确保这一优势持续下去。

采取这些措施加强机构内部能力，将使 IFC 更能够继续在疫情后的外部世界施展大胆果敢的领导力。对于危机之后行动的愿景和倾向，我们必须做到与危机期间一样的清晰明确。这意味着我们要承担更多风险，特别是在最需之地创造市场之时。我们的上游计划即使在疫情最严重的时候也在继续开发长期项目规划，这一计划是我们创造早期项目开发机会的主要工具，也许蕴藏着我们未来最大的希望。

我们还必须找到有胆识有创意的办法，将更多的私人资本吸引到发展中国家。尽管疫情带来困难，我们的筹资额依然达到了历史第二高位。但即使如此，也不足以实现我们自己设定的宏伟目标。

培育促进新老伙伴关系对我们的成功至关重要。我们将打造创新融资平台，建立更广泛、更多元的投资者队伍。我们将始终积极致力于移除阻碍私营部门实体投资新兴市场的因素，包括通过监管改革和制定标准。

新冠疫情证明，IFC 能够直面任何攸关时刻。我非常感谢这只无以伦比的队伍，这只队伍带领我们走到现在，而且已经充分准备好带领我们进入更光明的未来。我希望你们和我一道，乐观地展望未来的岁月——为我们的机构、我们的客户、我们所服务的人民和社区，以及我们将共同建设的绿色、韧性和包容性未来。



马克塔·迪奥普  
IFC 董事总经理

## 管理团队

高级管理人员负责制定公司战略政策，高效部署资源，把最大化发展效益和满足客户需求作为工作重点。

IFC 的管理团队融汇了积聚多年的发展经验、丰富广泛的专业知识和互相补益的文化视角。



**马克塔·迪奥普**

IFC 董事总经理



**Stephanie von Friedeburg**

高级副总裁，  
运营



**Georgina Baker**

副总裁，  
拉美与加勒比地区、欧洲和中亚



**Elena Bourganskaia**

总裁办公室主任



**冯桂婷**

副总裁，  
合作、新闻与宣传



**John Gandolfo**

副总裁兼司库



**Mohamed Gouled**

副总裁，  
机构风险与财务



**Ruth Horowitz**

副总裁，  
股权投资管理部（AMC）



**Monish Mahurkar**

副总裁，  
公司战略与资源



**Alfonso Garcia Mora**

副总裁，  
亚太地区



**Sérgio Pimenta**

副总裁，  
中东与非洲



**Christopher Stephens**

副总裁兼总法律顾问，  
法律与合规风险

截至 2021 年 6 月 30 日

# 世界银行集团 2021 年成果摘要

## 世界银行集团全球承诺

2021财年，世界银行集团以前所未有的速度提供了创记录的大量融资，开展了深入的分析研究，并与政府、私营部门和其他机构合作，帮助发展中国家应对新冠疫情的广泛影响并走向绿色、韧性和包容性复苏。

# 988 亿美元

向伙伴国和私营企业提供的贷款、  
赠款、股权投资和担保。

包括多地区项目和全球项目。地区总额是基于世界银行对各国的地区划分。

东亚和 太平洋	欧洲和 中亚	拉美和 加勒比	中东和 北非	南亚	撒哈拉以南 非洲
<b>135</b> <b>亿美元</b>	<b>109</b> <b>亿美元</b>	<b>175</b> <b>亿美元</b>	<b>62</b> <b>亿美元</b>	<b>156</b> <b>亿美元</b>	<b>352</b> <b>亿美元</b>

# 世界银行集团的机构

世界银行集团是全球发展中国家资金与知识的最大来源之一，它包括五个共同致力于减少贫困、推动共享繁荣和促进可持续增长与发展的机构。

## 国际复兴开发银行（IBRD）

向中等收入国家和信用良好的低收入国家的政府提供贷款。

## 国际开发协会（IDA）

以极为优惠的条件向最贫困国家的政府提供融资。

## 国际金融公司（IFC）

提供贷款、股权投资和咨询服务，从其他来源筹措更多资本，以刺激发展中国家的私营部门投资。

## 多边投资担保机构（MIGA）

向投资者和贷款机构提供政治风险保险和信用增级，以促进新兴经济体的外国直接投资。

## 国际投资争端解决中心（ICSID）

对投资纠纷提供国际调解和仲裁。

## 世界银行集团为伙伴国提供资金概况

各财年数据（百万美元）

世界银行集团	2021	2020	2019	2018	2017
承诺额 <sup>a</sup>	98,830	83,547	68,105	74,265	68,274
支付额 <sup>b</sup>	60,596	54,367	49,395	45,724	43,853
<b>IBRD</b>					
承诺额 <sup>c</sup>	30,523	27,976	23,191	23,002	22,611
支付额	23,691	20,238	20,182	17,389	17,861
<b>IDA</b>					
承诺额 <sup>c</sup>	36,028	30,365 <sup>e</sup>	21,932 <sup>e</sup>	24,010 <sup>e</sup>	19,513 <sup>d</sup>
支付额	22,921	21,179 <sup>e</sup>	17,549	14,383	12,718 <sup>d</sup>
<b>IFC</b>					
承诺额 <sup>f</sup>	20,669	17,604	14,684	19,027	18,345
支付额	11,438	10,518	9,074	11,149	10,355
<b>MIGA</b>					
总担保额	5,199	3,961	5,548	5,251	4,842
<b>受援国实施的信托基金</b>					
承诺额	6,411	3,641	2,749	2,976	2,962
支付额	2,546	2,433	2,590	2,803	2,919

a. 包括 IBRD、IDA、IFC、受援国实施的信托基金（RETF）承诺额和 MIGA 担保总额。RETF 承诺额包括所有由受援国实施的赠款。由于世行集团公司记分卡仅包括部分由信托基金支持的活动，因此世行集团的承诺总额与世行集团公司记分卡公布的资金总额不相同。

b. 包括 IBRD、IDA、IFC 和 RETF 的支付金额。

c. 扣除了该财年批准完全终止和取消的项目金额。

d. 数字包括流行病紧急融资基金 5000 万美元赠款的承诺和支付金额。

e. 承诺额和支付额不包括 IFC-MIGA 私营部门窗口下的活动。

f. 包括 IFC 自身账户的长期和短期融资承诺。不包括从其他投资者那里筹集的资金。

# IFC 2021 年度回顾

IFC 按照董事会批准的 IFC 3.0 战略、IFC 2022–2024 财年战略和业务展望运营。

## 财务概览

单位为百万美元，财务年度截至每年 6 月 30 日

	2021	2020	2019	2018	2017
归属于 IFC 的净收入（亏损） <sup>1</sup>	\$ 4,209	\$(1,672)	\$ 93	\$ 1,280	\$ 1,418
对 IDA 赠款	213	–	–	80	101
对 IDA 赠款前的收入（亏损）	4,422	(1,672)	93	1,360	1,523
总资产	\$ 105,264	\$ 95,800	\$ 99,257	\$ 94,272	\$ 92,254
贷款、股权投资及债务证券（净额）	44,991	41,138	43,462	42,264	40,519
股权投资估算公允价值	12,024	10,366	13,113	14,573	14,658

## 关键比率

平均资产回报率（美国 GAAP 法） <sup>1</sup>	4.2%	(1.7)%	0.1%	1.4%	1.6%
平均资本回报率（美国 GAAP 法） <sup>1</sup>	14.9%	(6.3)%	0.3%	5.0%	5.9%
现金和流动性投资占未来三年净需求量估算值的百分比	114%	96%	104%	100%	82%
资本负债率	2.1	2.2	2.2	2.5	2.7
总可用资金（单位：十亿美元）	30.7	28.2	27.8	24.7	23.6
总资金要求（单位：十亿美元）	20.5	20.3	21.8	20.1	19.4
贷款损失准备金总额 / 已付贷款总额比率	4.9%	6.3%	4.7%	5.1%	6.1%

1. 由于 2019 年 7 月 1 日开始采用 ASU 2016-01, 2019 财年后的股权投资的未实现损益都列入了净收入，因此历年财务数据不宜直接比较。

# 业务概览

单位为百万美元，财务年度截至 6 月 30 日

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>投资承诺<sup>1</sup></b>	\$31,500	\$28,430	\$24,890	\$30,699	\$25,807
<b>长期投资承诺</b>					
<b>IFC 自有资金</b>	\$12,474	\$11,135	\$ 8,920	\$11,629	\$11,854
项目数	313	282	269	366	342
国家数	71	67	65	74	75
<b>外部筹资<sup>2</sup></b>	\$10,831	\$10,826	\$10,206	\$11,671	\$ 7,461
联合贷款	\$ 3,647	\$ 4,989	\$ 5,824	\$ 7,745	\$ 3,475
IFC 新项目及其他	\$ 3,693	\$ 3,370	\$ 2,857	\$ 2,619	\$ 2,207
资产管理公司 (AMC) 的基金	\$ 244	\$ 50	\$ 388	\$ 263	\$ 531
咨询外部筹资 <sup>3</sup>	\$ 3,246	\$ 2,417	\$ 1,137	\$ 1,044	\$ 1,248
<b>长期投资承诺总额</b>	\$23,305	\$21,961	\$19,126	\$23,301	\$19,316
<b>短期投资承诺</b>					
<b>年度承诺额<sup>4</sup></b>	\$ 8,195	\$ 6,469	\$ 5,764	\$ 7,398	\$ 6,491
<b>投资拨付</b>					
<b>IFC 自有资金</b>	\$11,438	\$10,518	\$ 9,074	\$11,149	\$10,355
联合贷款	\$ 1,309	\$ 2,231	\$ 2,510	\$ 1,984	\$ 2,248
<b>投资拨付总额</b>	\$12,747	\$12,749	\$11,584	\$13,133	\$12,602
<b>组合敞口<sup>5</sup></b>					
企业数目	1,822	1,880	1,930	1,977	2,005
<b>IFC 自有资金</b>	\$64,092	\$58,650	\$58,847	\$57,173	\$55,015
联合贷款	\$15,658	\$16,161	\$15,787	\$16,210	\$16,047
<b>组合敞口总额</b>	\$79,750	\$74,811	\$74,635	\$73,383	\$71,062
<b>咨询服务</b>					
<b>咨询服务项目支出</b>	\$ 244.0	\$ 274.4	\$ 295.1	\$ 273.4	\$ 245.7
<b>IDA 国家项目比例<sup>6</sup></b>	54%	57%	59%	57%	63%

1. 投资承诺包括长期投资承诺和短期投资承诺。

2. 定义为“核心外部筹资”，指因 IFC 积极直接参与而使客户以商业条款获得的非 IFC 资金或风险分担。13 亿美元的非融资性风险转移计入 IFC 自有资金，此处不含。

3. 咨询外部融资包括公私合作项目由于 IFC 发挥了首席交易顾问的作用而得到的第三方融资。还包括机构融资服务，指 IFC 为项目提供了交易咨询服务，帮助私营部门客户拓展进入新市场，实现业务多元化重组，或者引进新的股权投资者。

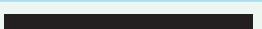
4. 20 财年年报采用了 17–19 财年的短期融资平均未偿付余额。21 财年年报采用了 17–21 财年的短期投资承诺额。20 财年年报报告的短期投资承诺额为 64.73 亿美元，现已修订为 64.69 亿美元。短期融资包括全球贸易融资计划 (GTFP) 和全球贸易供应商融资计划 (GTSF)。

5. 组合敞口定义为下列项目之和：(i) IFC 债务投资承诺敞口；(ii) IFC 股权投资的公允市场价值；(iii) 未拨付股权承诺总额。会计标准变化影响 IFC 持股报告方式，为适应这一变化，IFC 从 2018 年 7 月 1 日起引入新术语“组合敞口”，组合敞口使用 IFC 股权投资的公允市场价值，而非已拨付但未偿付的余额。因此自 19 财年起，IFC 自有资金的组合敞口不宜与往年直接比较。

6. 本报告中 IDA 国家、脆弱及受冲突影响地区咨询项目支出比例都不包括全球性项目。

## 2021 财年长期投资承诺

IFC 自有资金，截至 2021 年 6 月 30 日，单位：百万美元

合计	\$ 12,474	100.00%
		

### 行业明细

金融市场	\$ 5,899	47.29%
卫生教育	\$ 1,321	10.59%
基础设施	\$ 1,045	8.38%
农业产业与林业	\$ 1,009	8.09%
旅游、零售与房地产	\$ 992	7.95%
制造业	\$ 833	6.68%
基金	\$ 636	5.10%
电信与信息技术	\$ 601	4.82%
自然资源 <sup>1</sup>	\$ 138	1.10%

### 地区明细

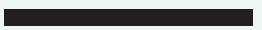
东亚和太平洋	\$ 2,830	22.69%
拉美和加勒比	\$ 2,792	22.39%
撒哈拉以南非洲	\$ 2,435	19.52%
欧洲和中亚	\$ 1,962	15.73%
南亚	\$ 1,516	12.15%
中东和北非	\$ 928	7.44%
全球	\$ 12	0.10%

### 产品明细

贷款 <sup>2</sup>	\$ 10,802	86.60%
股权 <sup>3</sup>	\$ 1,157	9.28%
担保	\$ 475	3.81%
风险管理产品	\$ 40	0.32%

## 2021 财年组合敞口<sup>4</sup>

IFC 自有资金，截至 2021 年 6 月 30 日，单位：百万美元

合计	\$ 64,092	100%
		

### 行业明细

金融市场	\$ 24,418	38%
基础设施	\$ 9,981	16%
基金	\$ 6,246	10%
制造业	\$ 4,341	7%
农业产业与林业	\$ 4,082	6%
卫生教育	\$ 3,848	6%
旅游、零售与房地产	\$ 3,767	6%
贸易融资	\$ 3,098	5%
电信与信息技术	\$ 2,720	4%
自然资源 <sup>1</sup>	\$ 1,591	2%

### 地区明细<sup>5</sup>

拉美和加勒比	\$ 12,490	19%
东亚和太平洋	\$ 11,786	18%
撒哈拉以南非洲	\$ 11,221	18%
南亚	\$ 10,004	16%
欧洲和中亚	\$ 8,997	14%
全球	\$ 5,752	9%
中东和北非	\$ 3,840	6%

1. 包括 IFC 的石油、天然气和矿产业务。

2. 包括贷款类、准贷款产品。

3. 包括股权类、准股权投资产品。

4. 组合敞口定义为下列项目之和：(i) IFC 债务投资承诺敞口；(ii) IFC 股权投资的公允市场价值；(iii) 未拨付股权承诺总额。

5. 不包括各国在区域性、全球性项目中的份额。

## IFC 投资额最多的国家<sup>6</sup>

截至 2021 年 6 月 30 日 (IFC 自有资金)

国家全球排名	组合敞口 (百万美元)	占全球总额的%
1 印度	\$ 6,905	10.77%
2 中国	\$ 4,745	7.40%
3 土耳其	\$ 4,436	6.92%
4 巴西	\$ 3,684	5.75%
5 南非	\$ 2,491	3.89%
6 尼日利亚	\$ 2,000	3.12%
7 哥伦比亚	\$ 1,762	2.75%
8 越南	\$ 1,665	2.60%
9 墨西哥	\$ 1,590	2.48%
10 印度尼西亚	\$ 1,527	2.38%

6. 不包括各国在区域性、全球性项目中的份额。

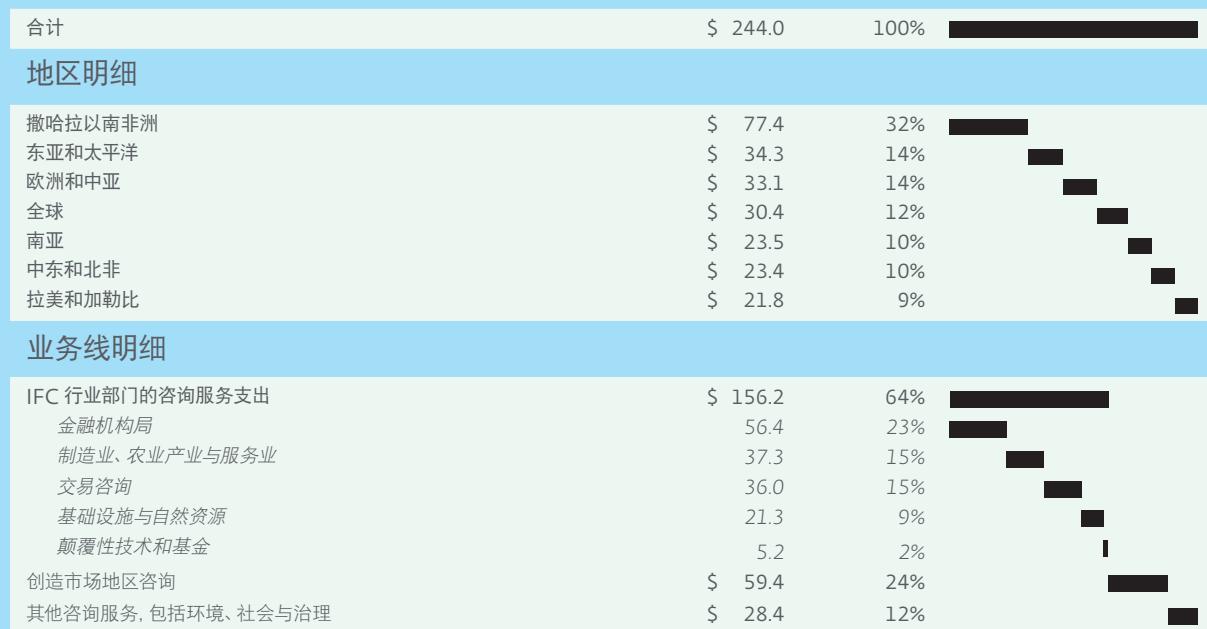
## 2021 财年按环境和社会类别划分的长期投资承诺

类别	承诺金额 (百万美元)	新项目数
A	\$ 215	7
B	\$ 5,421	130
C	\$ 153	24
FI <sup>7</sup>	\$ 14	0
FI-1	\$ 134	3
FI-2	\$ 4,673	102
FI-3	\$ 1,866	46
<b>合计</b>	<b>\$12,474</b>	<b>312</b>

7. FI 类别适用于既有项目的新承诺额。访问 [www.ifc.org/escategories](http://www.ifc.org/escategories) 了解各类别的定义。

## 2021 财年咨询服务项目支出

单位：百万美元



过去的一年极其特殊，但 IFC 在重重困难下取得巨大成果，为客户提供了创纪录水平的融资。更重要的是，IFC 在危机中找到机会，重新定位，准备好在未来几年发挥更大的影响。现在，我们比以往任何时候都更加关注创造就业机会、培养技能和开发新市场。我们更早、更主动地参与医疗保健、经济型住房、气候业务等重点部门工作，旨在创造投资机会，解决发展挑战。（详见第 34 页上游作品内容。）

很显然，私营部门是从新冠疫情中复苏的关键驱动力。面临当前巨大的需求，IFC 不断创造新途径，释放更多私人投资。我们快速应对，目标明确，帮助客户挺过疫情的毁灭性影响，重建市场，保住就业机会，同时引领经济复苏努力，致力于实现疫情后的绿色、韧性和包容性复苏。

## 直面攸关时刻

印度



**22**

客户心声：携手合作扩大发展效益

**24**

员工心声：韧性与机遇

**26**

救济、重组与韧性复苏

**34**

为私营部门投资创造新机会

**38**

通过迅速数字转型推动复苏

**40**

思想领导力

## 客户心声

# 携手合作扩大发展效益

世界各地的客户与我们密切合作，收获经营业绩的同时也实现发展效益。

以下是一些客户的体会。

### 为本地企业家持续提供信贷

“IFC 的创新融资使我们能够扩大对蒙古小微企业的支持，同时为国家努力走出新冠疫情危机、重振经济做出贡献。”

- 蒙古 Transcapital 首席执行官 Altanzul Zorigt,  
Transcapital 是一家非银行金融机构。

[了解更多](#)

### 实现新冠疫苗本地化生产

“非常感激有机会获得 IFC 安排的融资支持。在 Aspen 位于南非格贝哈市的生产基地，我们的员工正不知疲倦、全力以赴地生产供非洲使用的强生新冠疫苗。”

- 南非 Aspen 公司 Stephen Saad, Aspen 是非洲最大的制药公司。

[了解更多](#)

### 打开数字医学之门

“新冠危机使我们将基于线性增长的传统战略转变为可以实现指数级增长的数字模式。”

- 墨西哥 salauno 首席执行官 Carlos Orellana,  
salauno 是眼科医疗保健服务提供商。

[了解更多](#)

### 伙伴关系的力量

“最好的伙伴关系基于共同的目标和共同学习的经验。洛克菲勒基金会的专业知识和资源，结合 IFC 部署在全球的工作人员，我们展示了伙伴关系产生真正影响的力量。”

- 洛克菲勒基金会主席 Rajiv J. Shah 博士，洛克菲勒基金会与 IFC 合作发起新倡议，旨在为气候智能分布式可再生能源解决方案动员高达 20 亿美元的私人部门投资，全球。

[了解更多](#)

## 小商店的供应链解决方案

“[TradeDepot] 让进货变得更轻松，不用出门店里就能补好货。他们每周至少供货一次，有时一周两次或三次。我不需要去市场，他们的价格也不错。”

- 尼日利亚拉各斯的店主 Blessing Chibueze。

[了解更多](#)

## 创建可持续银行业务

“绿色银行业务为我们提供了独一无二的机会，使我们能够在一个总体落后、缺乏绿色金融知识的市场中成为先行者。”

- 乌克兰 Ukrgasbank 董事会主席 Andrii Kravets。

[了解更多](#)

## 支持女性的网约车服务

“我们认识到安全交通对妇女权能和经济独立的影响。PickMe 及其技术投资使女乘客能够安全出行，同时为女司机提供能赚钱的灵活就业机会。”

- 斯里兰卡 PickMe 公司首席执行官 Jiffry Zulfer。

[了解更多](#)

南非

## 员工心声

# 韧性与机遇

我们的员工拥有极其丰富多元的技能、经验和背景。但今年大家面临着一个共同挑战：履行 IFC 使命，同时应对新冠疫情对个人的影响。

展望未来，IFC 的员工致力于探索新的途径支持韧性复苏。以下是员工的一些体会。



**Shalabh  
Tandon** | 德里

印度有 65 名员工、400 多位员工家人新冠病毒检测阳性。在第二波疫情高峰期间，印度每天新确诊病例达到 40 万之多，国家卫生系统承受严重压力。我们印度的员工建立了一条 24/7 帮助热线，互相提供支持。志愿病例管理者指导同事及家属如何进行检测、就诊，甚至帮助患者住进医院、获取救命设施——直到同事安全出院回家，完全康复。

在此期间，印度工作人员继续履行 IFC 的使命。时任 IFC 南亚地区代理局长的 Shalabh Tandon 说：“我们团结合作，克服巨大的悲痛和损失，同时加倍努力为客户提供真正紧要关头的支持。我们的工作有了新的意义——不仅帮助客户存活下去，保护就业岗位，而且参与重建，以实现真正的可持续发展。”



**Zeynep  
Kantur Ozenci** | 华盛顿特区

首席投资官 Zeynep Kantur Ozenci 常驻华盛顿特区，她孜孜不倦地领导开发 IFC 全球健康平台（见第 27 页），专注于发展中国家医疗系统韧性建设的上游工作。和许多同事一样，她密切关注着祖国亲人的情况，她在土耳其的一些亲人在疫情爆发之初就检测出新冠病毒阳性。尽管每天工作时间很长，家乡的消息令人担忧，她依然积极乐观。她说：“我极其有幸有机会参与一个新的全球卫生行动，没有多少人有机会从事如此有意义的工作，这一行动能让更多人在疫情期间获得决定生死的产品和服务。”



**Ahmed  
Okasha**

开罗

Ahmed Okasha 是一名项目官员，在开罗完全封城期间里，他第一次成为了父亲。“在大流行病期间养育一个新生儿非常艰难。带他出去打一回疫苗就像在战时出门，必须防护得严严实实。”

他继续工作帮助中东地区金融机构增加小企业贷款。有企业主告诉他，贷款支持了企业发展，他们收入增加，有机会将孩子送进更好的学校，这给了 Ahmed 源源不断的工作动力。他说：“这就是我来到 IFC 时所期待看到的影响。”



**Lorentz  
Nwachuku**

达喀尔

达喀尔首席投资官 Lorentz Nwachuku 说：“新冠疫情让大家真正看到了世界上大约一半没有互联网连接的人口的生活是什么样子，他们和孩子们只能守在家里，学校关闭，也没有在线学习的机会。”

在远程工作的一年中，他花了大部分时间帮助多哥解决这一问题，筹划融资增加 4G 连接和宽带接入，支持该国成为西非地区数字中心的目标。但 Lorentz 并不止步于此，他利用虚拟考察走到更远的地方，在尼日尔和乍得寻找潜在的连通网络机会。虽然困难重重，但他不为所动。他说：“我非常认同 IFC 致力于改善非洲基础设施，特别是数字基础设施的定位。这些就是让我呆在这里深受鼓舞的事情。”



**Thais  
Mello**

圣保罗

2020 年 7 月疫情肆虐之时，Thais Mello 加入 IFC 的巴西上游基础设施团队。她在圣保罗居家办公了整整一年，从未当面见过新同事。但通过充分利用在线会议和其他技术工具，她和同事们日复一日地密切合作。他们帮助推出了一项新的 IFC 市政供水设施计划。这段经历向她展示了 IFC 工作文化的精髓：“我们不是独自一人，我们是一个团队。”



**Margarete  
Bialas**

华盛顿特区

Margarete Bialas 也是如此，她是一名高级项目官员，18 个月来无法出差，一直困在华盛顿特区。她和同事们很快适应了新处境，开始在线帮助埃塞俄比亚、伊拉克、苏丹等挑战性市场的银行寻找新的数字金融机会。21 财年末，她帮助达成了 2100 万欧元的融资项目，用于解决非洲的粮食安全问题。项目合作方是德国联邦经济合作与发展部（BMZ），在开发项目的一年里，不可能举行面对面会议，因此充分利用了新的虚拟工作环境。她说：“我们研究的是非洲粮食安全问题，一切工作都在线上进行，反而使我们能够整合 IFC 的农业产业和金融部门的专业知识，形成一个更全面的解决方案，这在以前是不可能发生的。”



# 救济、重组 与韧性复苏

IFC 帮助各国抵御新冠疫情对经济的破坏性影响，同时准备好建设更包容、更可持续的未来。我们的应对方案聚焦**救济、重组和韧性复苏**，目标是支持私营部门维持经营，保住就业机会，并计划更好的未来。

这些举措基于 IFC 1.O 和 2.O（传统业务方法）打下的坚实基础，也离不开 IFC 3.O 的加快实施，IFC 3.O 积极着眼于在疫情后的世界创造市场，建立有影响力的投资项目规划。

今年，我们将 3.O 战略提升到了新的高度。新冠疫情改变了我们看待世界和投资的方式。**对于寻找解决严峻发展挑战的办法，我们现在的探寻范围比以往任何时候都更广大——迅速果敢行动，才能直面攸关时刻。**

## 救济

2020 年 3 月，随着全球性大流行病全面爆发，IFC 批准了 80 亿美元的**新冠快速通道资金**，为企业维持运营提供急需的流动性、营运资本和贸易融资，特别是最受疫情打击的行业。世界银行集团开展了大规模的应对危机行动，以拯救客户国家人民生命和生计、防止发展成果因疫情而付之流水，IFC 的工作为此行动添砖加瓦。

贸易融资是迄今为止新冠快速通道资金中最大的组成部分。IFC 的贸易融资工作帮助银行在困难环境中降低风险，使关键商品的进口能够持续，而当地企业能够继续向全球市场出口。我们的贸易融资支持对也门尤其关键，在新冠疫情爆发前，也门已经经历了全球最严重的人道主义危机。而新冠疫情扰乱了全球供应链和生产，进一步抑制了商业活动。IFC 通过为 Al Kuraimi 伊斯兰银行提供贸易融资，增加重要商品的进口量，帮助也门减轻贫困，刺激经济增长。

今年，我们扩充了新冠快速通道资金，增加了 4 亿美元的**金字塔底层项目**。该项目为特定的金融服务机构提供更多支持，这些机构服务于最受疫情打击的经济环节，如小企业、妇女所有的企业、非正规企业、低收入家庭。

这些救济工作之外，IFC 还启动了 40 亿美元的**全球医疗平台**。平台投资形式多样，但都集中于支持当地企业增加关键医疗设备和服务的供应量，如口罩、呼吸机、测试套件和疫苗。非洲医疗设备基金就是平台资助的项目之一。平台与 IFC 的伙伴银行密切合作，帮助非洲小型医疗机构引进最新医疗技术，提高医疗水准。



## 将战略付诸实施

### 救济、重组与韧性复苏

IFC 的全球医疗平台深知疫苗及其公平获取对于救济和复苏工作至关重要，因此承诺提供 12 亿美元扩大疫苗生产能力，包括在非洲生产疫苗。为了支持为非洲国家生产开发疫苗，IFC、法国发展机构 Proparco、德国发展金融机构 DEG、美国国际开发金融公司（DFC）共同为 Aspen 制药控股有限公司提供了 6 亿欧元长期融资，Aspen 是南非领先的制药公司，在为非洲大陆生产新冠治疗药物和疫苗方面发挥着重要作用。这是迄今为止 IFC 在全球牵头组织的最大医疗投融资项目。

**宿务太平洋航空**是菲律宾的大型国内航空公司，IFC 牵头筹集了 2.5 亿美元助其应对艰难时刻。IFC、IFC 新兴亚洲基金和专业私人股权公司 Indigo Partners 共同投资了这家低成本航空公司的可转换债券，帮助在一个仅靠海运无法满足人员、货物和服务运输需求的岛国维持低价航线。投资确保宿务航空公司疫情后的可持续运营。这项交易展示了 IFC 作为耐心资本提供者发挥的作用，以及在动员了第三方资本情况下，斟酌进行更大规模股权投资的能力。

## 重组

我们的新冠疫情应对方案还重视保护市场，确保私营部门能够继续在发展中发挥重要作用。

这涉及两方面的重要工作：一是改善金融机构的资产负债表，有效解决不良贷款，助其恢复放贷业务；二是提供专项长期融资，保护和重组面临流动性约束但有生存能力的公司。

在金融机构方面，为了应对不良贷款攀升威胁金融稳定、破坏信贷供给和定价的情况，我们正在帮助几个国家建立大规模的、良好运作的不良资产处置市场。印度政府预计今年不良贷款可能达到 2000 亿美元，针对这种局面，我们引领促成了一个名为 **J.C. Flowers 印度机会基金**的新伙伴关系，基金由全球投资公司 J.C.Flowers 与当地的合作伙伴八资本管理公司（Eight Capital Management）组成。IFC 以最多可达 1 亿美元的投资帮助创建了该基金，该基金是印度第一个中等规模不良资产专用平台，这一细分市场迄今为止缺乏相关服务。

专门的重组投资也让市场在困难时期保持运转。IFC 为非洲领先的宽带运营商 **Liquid 电信控股有限公司**发行了 6.2 亿美元的债券，促成其现有债务的再融资。IFC 投资 1 亿美元，从其他投资者筹集 5.2 亿美元。Liquid 利用释放的资金进一步投资扩大宽带接入，为非洲更快速、更具韧性的复苏打下坚实的基础。

## 聚焦包容性

世界贫困人口受到了新冠疫情最沉重的经济打击。

许多微型企业和低收入家庭在疫情之前就很难获得信贷。他们现在面临更大的压力、不确定性和风险。这时为他们服务的专门金融机构就更为重要，如尼日利亚的 **LAPO 小额信贷银行**。

作为 IFC 的长期客户，LAPO 是该国最大的小额信贷机构，拥有 80 万名借款客户，其中大部分是非正规部门的女企业家，每笔贷款不超过 300 美元。在最近的封城管制中，许多企业陷入了危机。LAPO 在全国有 500 多家分行，为了应对疫情，不得不暂时关闭了许多分行，允许大部分借款人暂停还款 60 天。

通过我们的金字塔底层项目，我们给 LAPO 提供了等值 800 万美元的本币贷款，助其借款人度过难关。现在所有分行都全面恢复运营，LAPO 集中力量为得不到大型银行服务的穷人和弱势群体增加社会和经济权力。

## 聚焦人力资本：绿色、韧性、包容性发展

今年前所未有的全球性健康、经济和气候挑战，令各国付出了沉重代价，但也给了各国难得的机会，可以在这些挑战的背景下重新设想未来，更目标明确地确保长期可持续的经济增长。

这一方针的核心是绿色、韧性和包容性发展（GRID），GRID 作为世界银行集团的新战略，旨在根据各国具体需求，以统筹方式应对人类、地球和经济面临的风险。如果复苏忽视这些相互联系，各国和私营部门就无法建立充分应对当今所面临的复杂挑战所需的基础。通过 GRID 战略，IFC 为世界银行集团整合各方面举措提供了支点，使私营部门在解决全球疫情加剧的真切的发展挑战中发挥更大作用。

从 GRID 战略审视我们的工作，IFC 可以利用私人资本抓住复苏机会，推动创造就业。综合利用包含 IFC 3.0 战略在内的一系列工具，如上游开发、咨询业务，以及降低风险和筹资平台，我们现在正在改变参与关键部门的方式。我们现在更加积极地帮助各国创造市场，鼓励扩大私营部门参与。

IFC 的做法包括重点关注人力资本，因为新冠疫情有可能逆转数十年来之不易的成果，特别是对妇女、女孩和其他弱势群体而言。我们的重点领域还包括：

- 医疗卫生，我们新开发了创新融资模式，如全球医疗平台和确保快速响应的简化流程，同时动员伙伴力量，共同致力于建立更强大、更具韧性的卫生系统，一方面满足当今疫情之下的医疗需求，另一方面为未来的大流行病做好防范准备。
- 住房，我们正在采取综合性催化方法来解决低收入群体对经济型住房的需求，并加快向绿色抵押贷款 / 建筑的转型。
- 教育，我们正在帮助大学加速数字化转型，为学生提供在线教育，帮助培养未来人才所需的技能。



越南

## 韧性复苏

随着继续应对危机的工作，我们也必须展望大流行病后的未来——想象我们都希望生活在其中的世界，并采取行动支持实现这一愿景。对 IFC 来说，这意味着更加关注气候变化，让私营部门在以绿色、韧性和包容性发展主导的复苏中发挥更大的作用。

IFC 的做法认识到需要在可持续性、包容性和经济增长之间建立联系。我们的首要任务包括气候变化、医疗服务、性别平等、经济型住房、可再生能源、在脆弱和受冲突影响地区的工作。展望未来，我们将继续全力以赴，致力于在这些领域取得成果。

新冠疫情让我们从不同角度审视医疗行业投资。我们重新思考了当下做法，变得更加大胆，更加关注未来。不仅仅是提高关键医疗用品和服务的可及性：我们志在建设能力。我们正在集聚各方力量，寻找解决方案，以建立更具韧性的卫生系统，抵御新冠及以后的卫生危机。

在疫情之前，IFC 的医疗行业工作主要集中在慢性病治疗以及相关的产品和服务。现在我们更加重视与大流行病相关的关键产品和服务，如疫苗、药品、诊断设备、氧气设备、配送网络和数字医疗。必须解决大的市场缺口，建立卫生系统的长期韧性，包括提高当地生产配送能力，建立更有力的公私合作关系。我们的上游项目 **APIs Everywhere** 支持了六个试点国家（孟加拉国、巴西、肯尼亚、墨西哥、菲律宾、南非）建立原料药生产能力。（详见第 34 页上游工作。）



## 加强气候行动

IFC 正在世界银行集团的气候变化行动计划中发挥更大的作用。

今年，我们气候项目投资承诺达到创纪录的 40 亿美元，占 IFC 自有资金承诺的 32%。

从 2021 财年底到 2025 财年，我们承诺自有资金气候投资从 2020 财年的 30% 增加到平均 35%。从 2021 财年开始，IFC 做到 85% 的新直接投资对接《巴黎协定》的目标，从 2026 财年开始做到 100% 对接。IFC 还在与其他多边开发银行合作开发评估金融机构和基金投资与《巴黎协定》对接情况的方法。

## IDA-IFC-MIGA 私营部门窗口： 降低项目风险，引入商业融资

**IDA-IFC-MIGA 私营部门窗口（PSW）** 2017 年启动，旨在支持最贫穷、最脆弱国家发展私营部门，创造就业机会。PSW 窗口帮助降低风险，使世界银行集团能够有效利用各成员机构的专长和工具，包括世界银行及其营商环境和部门改革、IFC 投资和 MIGA 担保。

IDA PSW 通过四个基金实施，其中三个由 IFC 管理：

- **降低风险基金**，为 IFC 支持的大型基础设施项目和公私合作项目（PPP）提供基于项目的不含主权赔偿担保，以吸引私人投资。
- **本币基金**，通过 IFC 在资本市场欠发达、市场手段不充分的国家提供长期本币投资。
- **混合融资基金**，用 IDA PSW 资金支持 IFC 在具有巨大发展效益的部门的开创性投资，包括中小企业、农业产业、卫生、教育、经济型住房、基础设施、气候变化缓解和适应等。
- **MIGA 担保基金**，通过首次亏损共保和类似再保险的风险参与，扩大 MIGA 担保的覆盖范围。基金由 MIGA 管理。

自成立以来，PSW 已批准了略超 16 亿美元的资金支持高发展效益项目，为 30 多亿美元的投资铺平了道路。其中约一半的资金部署在脆弱或受冲突影响的国家。例如，PSW 在萨赫勒国家致力于推动扩大地区价值链，拓宽中小企业融资渠道。

强有力项目规划和需求证明，如果没有 PSW，一些有着巨大发展效益的项目就不可能做成。例如，为了应对新冠疫情危机，IFC 利用混合融资基金，与非洲合作伙伴一起加强地区医疗卫生系统，支持诊疗能力，为医疗设备和优质医疗提供融资。在尼泊尔，IFC 通过 IDA PSW 向 **Dolma 影响力基金二期** 投资，帮助为中小企业提供融资，中小企业是尼泊尔的经济增长引擎，提供了 60% 以上的就业岗位。IDA PSW 还支持 IFC 金字塔底层项目下的小额信贷机构，通过混合融资基金的首次亏损担保提供最多 8000 万美元的资金。

IDA 的支持对于满足融资需求仍然至关重要，而融资需求在新冠疫情爆发之前就已经增加了。IDA20 将专注于“危机后重建得更好：迈向绿色、韧性和包容性的未来”这一主题。

我们的工作有赖于动员强大伙伴关系的能力。IFC 与法国发展署私营部门融资机构 Proparco、德国发展金融机构 DEG、美国国际开发金融公司（DFC）一起做出投资承诺，为 **Aspen 医药控股有限公司** 提供 6 亿欧元的融资，助其促成现有债务的再融资，完善公司资产负债表，支持在非洲和新兴市场生产疫苗和其他医疗用品等业务。Aspen 对于在非洲大陆生产新冠治疗用品、药品和疫苗方面发挥着重要作用。

疫情对妇女和女孩的影响尤为严重。包容性复苏需要创造私营部门机会，这些机会要为各地区、各行业的所有人提供平等的经济能力。IFC 与客户合作，解决与疫情相关的不平等问题，如金融包容、照看小孩、就业、基于性别的暴力、数字解决方案和创业。“非洲妇女与电子商务”研究发现，如果女性能够达到与男性同等的在线销售额，非洲新兴的电子商务部门到 2030 年将增长近 150 亿美元。我们正在通过此类研究来规划未来议程。

## 将战略付诸实施

### 救济、重组与韧性复苏

我们的投资还支持优先考虑妇女和女孩的需求。IFC 与巴拿马的 **La Hipotecaria 银行** 及其萨尔瓦多分行一道，投资 5000 万美元扩大抵押贷款融资，为两国从商业机构贷款渠道受限的人们提供资金。近半数投资将针对女性，支持女性户主家庭。

增加对**气候智能**商业解决方案和新兴技术的投资，是韧性复苏的基础。工作重点包括可再生能源，支持仍严重依赖煤炭的国家推动能源转型，如越南尽管风能发电潜力巨大，但目前风电装机容量占比不足 1%。今年，IFC 向当地风电机机构 **Thuan Binh 风能发电** 提供了 5700 万美元的 12 年期以美元计价的融资，用于两座总发电量为 54.2 兆瓦的新风电场。新风电项目有助于越南实现到 2030 年将温室气体排放量减少 9%，转型构建可持续、包容性低碳经济的目标。

针对更广泛的领域，IFC 还与麻省理工学院创建的风险投资公司**引擎（The Engine）**合作，旨在找到并推广创新技术解决方案，应对新兴市场当今最紧迫的挑战。引擎专注于培养“硬核科技”初创企业，支持这些企业开发和商业化具有巨大潜力的尖端创新方案，涉及医疗、气候、能源等领域。IFC 为引擎的新基金投资 2000 万美元，目标是开发全球技术解决方案，以预防疾病、为离网社区带来清洁能源、减少碳排放等。所有这些都建立在以前投资的基础上，正因为之前的投資，新技术才能派上用场，推动钢铁行业脱碳，监测城市废水以发现疾病爆发的早期迹象，在没有实验室设备的情况下快速诊断患者是否患有疟疾和其他危险传染病，以及使用移动应用程序实时跟踪疾病数据。

## 股权投资：发展的重要工具

股权资本是一个企业资本结构的基石，也是将产品推向市场、创造收入、创造就业机会的坚实基础。然而，新冠疫情使得新兴经济体的国内外投资流动和股权投资锐减。

多年来，股权投资一直是 IFC 投资工具包的关键组成部分，在当前的形势下，其重要性就更为突出，因为我们需要股权投资提供风险资本，支持可持续企业，帮助它们实现复苏和未来增长。

我们的股权投资始终强调发展效益和财务回报，分为两种方式进行：

- **直接投资，持有企业和金融机构的少数股权。**例如，我们今年为印度领先的基因诊断和研究公司 **MedGenome** 投资 1650 万美元，该公司致力于扩大新冠病毒检测，支持相关研究，帮助进一步了解新冠病毒并且防范管理未来的疫情。
- **间接投资，通过私募股权和风投基金进行。**今年为非洲领先的科技种子基金 **Savannah 基金** 承诺了 300 万美元投资，该基金将为整个地区的初创企业提供资金，重点支持高增长行业的女企业家和颠覆性公司，目标行业包括金融科技、教育、物流和电子商务、医疗保健、农业科技等。



加纳

为了满足不断增长的需求，我们增加了股权专家员工，扩大执行能力，为所投企业提供整个生命周期支持，包括通过不同专长的董事会成员以及各种形式的咨询建议和参与，助其提高经营绩效。IFC 在近 100 个国家设有办事处，深度了解各国和行业情况，拥有强大的筹资能力，这些优势使得 IFC 能够帮助各类不同市场增加股权投资，其中包括许多被认为特别具有挑战性的市场。

## 动员资金的力量

动员资金是 IFC 战略的重要组成部分，也是我们每年为客户提供服务的重要组成部分。这是一个我们寄予厚望的领域：在未来，我们希望每 1 美元自有资金投资能动员 2 美元其他投资。

2021 财年，IFC 从其他金融机构筹资超过 108 亿美元，为借款人提供除我们自有资金投资外的额外融资。这些筹资努力使得服务不足的企业和市场与新的资金来源实现对接，使得更多全球资本用于关键的发展要务，由此深化了 IFC 的发展效益。

为了将来动员更多资金，我们正在开发创新共同投资平台，吸引新伙伴。新平台将借鉴现有平台的经验，如**管理型联合贷款组合计划（MCP）**和**资产管理公司**，两者近年来共筹集了 200 多亿美元，资金主要来自机构投资者。多年来，商业银行、基金管理公司、影响力投资机构和保险企业都参与了我们的平台。

**Hikma 制药**是一家跨国制药企业，也是 IFC 的现有客户。该公司 2020 年与我们接洽，希望 IFC 提供快速支持，使其能够继续为中东和北非及时提供医药。作为回应，IFC 与合作伙伴在创纪录的时间内提供了 2 亿美元的融资。

为了满足 Hikma 的迫切需求，IFC 动员了两类筹资伙伴：机构投资者和保险公司。我们使用了 MCP 下已有的机构投资者资金，同时把保险公司引荐给客户。保险公司迅速行动，为 IFC 的部分风险敞口提供了担保，使我们能够利用自有资产提高投资额。

IFC 还动员资金，扩大**肯尼亚 KCB 银行**对气候智能企业的贷款和对小型企业的支持，特别是女性所有的企业。我们 1.5 亿美元的融资方案将加强肯尼亚 KCB 银行的资本金基础，使其能够为符合条件的项目和企业融资，其中许多项目和企业面临着新冠疫情带来的困难。在这 1.5 亿美元中，IFC 自己出资 1.018 亿美元，其余分别筹自比利时 BIO (2200 万美元)、SANAD 基金 (1500 万美元)、影响力投资市场平台 Symbiotics (1130 万美元)。

# 为私营部门 投资创造新机会

对 IFC 来说，我们应对新冠疫情的最重要行动包括加快实施 3.0 战略，创造机会，创造市场，从而吸引更大规模的资本投资。这一战略的一个关键环节就是持续快速扩大我们的**上游资源和工作**，努力解锁新的投资机会。

我们的上游工作富有挑战性，但也直接明了：我们专注于为世界一些最棘手的发展问题寻找富有想象力而且可复制的解决方案。我们发掘具有明确投资潜力的私营部门机会和项目，列入规划，然后可以通过 IFC 和合作伙伴的融资、降低风险和筹资服务，让这些机会成熟落地，产生发展效益。

2019 年末 IFC 开始推广并规范化上游方法，到 2020 年 6 月，我们的上游项目规划（即未来五年打算支持的潜在投资）估算额达到 50 亿美元。去年，这一规划扩大了三倍，创造了 300 多个独立项目、164 亿美元自有资金投资的潜在规模。2021 财年末，近 50% 的规划项目在 IDA 和 FCS 国家，20% 在 LIC-IDA/FCS 国家。规划也反映了 IFC 的气候目标，其中 29% 的项目包含气候内容。

我们在过去 18 个月雇用了 280 多名专职上游工作人员以虚拟方式上岗工作，他们为实现上述成果做出了重要贡献。同样重要的是公司其他员工的贡献，以及与世界银行的关键性合作。他们共同开展丰富多样的上游工作，其中包括制度政策改革、标准制定、客户咨询、项目准备和开发以及交易建议，涉及多种组合和不同背景。

上游工作需要大量资源，需要创新，需要承担风险，需要整个世界银行集团更进一步的合作与协调。我们预料一些干预措施不会奏效，但那些奏效的将是对私营部门发展的重要叠加。值得关注的是，IFC 测量发展效益的预期效益衡量与监测（AIMM）系统显示，上游项目的得分比 IFC 项目的平均得分高出约 18%。（有关 AIMM 的更多信息，请参见第 43 页）。

早期迹象显示，上游项目能够成功转化为承诺投资。2021 财年，IFC 有 24 亿美元长期投资承诺源于之前的上游工作，其中 16 亿美元为 IFC 自有资金，8.33 亿美元来自筹集的资金。

在未来几年，我们将继续注重创新，开发扎实可靠的规划项目并严格执行，实现规划项目向投资的最优转化。以下是一些早期上游规划项目成功案例。



## 创造经济型住房市场

肯尼亚大约 60% 的城市居民生活在贫民区，经济型住房存在巨大缺口。这一缺口迫切需要更多的私人投资来填补。作为政府的首要任务，住房成为 2019 年的关键政策改革目标。

**世界银行集团联合资本市场计划 (J-CAP)** 帮助设计运营了一家新实体，**肯尼亚贷款抵押公司 (KMRC)**，该公司为金融机构提供长期资金，使其能够为客户提供长期抵押贷款，并使贷款更为实惠。2019 年，世界银行一个 7.5 亿美元的发展政策项目支持出台新的抵押贷款再融资条例，使 KMRC 成为一个监管之下的商业实体。之后，IFC 与 20 家当地银行、金融合作社一起对 KMRC 进行股权投资。世界银行肯尼亚经济型住房融资项目也为 KMRC 提供了 2.5 亿美元资金，用于经济型住房贷款再融资，KMRC 还准备在资本市场首次发行债券，从机构投资者筹集私人资金。KMRC 计划在未来五年内为 3 万笔抵押贷款再融资。

## 投资新水源

快速城市化给许多国家日益减少的水资源带来压力，随着干旱等气候变化带来的影响限制淡水供应，这种情况会随着时间而恶化。这为采用创新解决方案提供了新的机会，例如回收城市废水供工业和住户再利用，形成经济可靠、可持续的本地新水源。

为了帮助促进私营部门在此领域投资，IFC 与世界银行、MIGA 共同发起了**扩大循环用水倡议**。这种上游合作为新兴市场的城市提供综合服务，包括交易建议、标准化招标文件、公平的项目文件和具有竞争力的融资产品，旨在以快速、低成本和可持续的方式扩大水循环投资。作为试点，IFC 目前正在为南非德班市新建两座绿地污水处理厂提供咨询，污水处理厂将采用公私合作形式。



## 推进高等教育数字化

新冠肺炎疫情使得高等教育部门的数字化转型尤为紧迫。发展中国家的许多大学对这一突如其来的变化毫无准备，但认识到了转型不是选择问题，而是必须之举。他们现在需要全面重新思考教育模式，要以商业上可行、可持续的方式扩大服务范围。

IFC 汇集了全世界关于数字化转型的知识、经验和专家意见，然后创建了高等教育数字化计划（“D4TEP”），这是一个全球性可复制产品，能够帮助高等教育机构制定、实施数字转型战略和路线图，并获得所需资金。这一计划的开发、试点和启动都在 2021 财年一年内完成，IFC 已经在所有运营区域与多家机构进行了数次上游合作，这些努力深化了 IFC 的价值主张，催化了此领域的更多投资。

# 通过迅速数字转型 推动复苏

疫情打断了传统的工商业经营方式，导致经济活动低迷，同时带来了急剧上升的在线解决方案需求。坚实的数字基础设施为当今快速发展的技术工具提供了基础，为复苏铺平了道路。展望未来，这一领域投资的重要性将不断增加。

疫情之下，为了确保互联网的可负担性，让更多人用上在线服务，获得 IFC 融资以建设高效可靠数字系统的需求创下纪录。我们首次在一个财年内对技术、媒体和电信领域的投资超过 10 亿美元。

这些投资支持社区和医院获得了关键的数字基础设施，为确保业务连续性、学校教育、社会参与等活动提供了通畅平台。我们帮助建起了所需的新网络、信号塔和数据中心，带来了需要更广泛、更先进的数字基础设施和更智能运营模式的新技术。我们在全球开展的部分工作包括：

## 巴西

# 3000 万 美元

贷款，投给数据中心运营商 **OData**，为整个经济体使用数字服务、释放数字服务生产率创造条件

## 吉尔吉斯共和国

# 300 万 美元

贷款，投给该国最大的私营批量宽带运营商 **ElCat LLC**，提高服务不足地区的光纤覆盖率

## 蒙古

# 1.3 亿 美元

贷款，投给该国最大的企业集团和雇主之一 **MCS 集团**，MCS 拥有 20 多家子公司，业务涉及多个行业

## 塞内加尔

### 融资方案

6500 万欧元的 IFC 贷款和 4500 万欧元的商业债务，其中包括 IFC 筹集的 3000 万欧元，用于支持非洲领先的通信塔基础设施企业 **Helios Towers** 新成立的子公司

除了与这些大企业合作外，IFC 还帮助企业家创立发展高成长性科技公司。这些初创公司为发展难题寻找创新解决方案，带来高技能就业机会，研发影响超越地域界限的新产品。我们通过填补关键缺口（如缺乏初期资本和行业核心知识）来支持这些企业家及他们所处的更广泛的生态系统。我们既直接投资初创企业，也投资帮助初创科技企业发挥潜力的孵化器、加速器、种子基金等类似的商业导向平台。

## 将在线学习提升到新的高度

科技创新者——以及激发创新者的能量十足的企业家——为发展难题带来新的解决方案。IFC 的早期风险资本投资帮助他们成长壮大。

我们支持教育技术等领域的改变游戏规则者。教育技术发展迅速，这一领域正在反思提供学习机会的方式。IFC 的支持使更多地方的更多学生得到教育机会，不再受限于传统教室，使得教育系统在困难时期更具韧性。

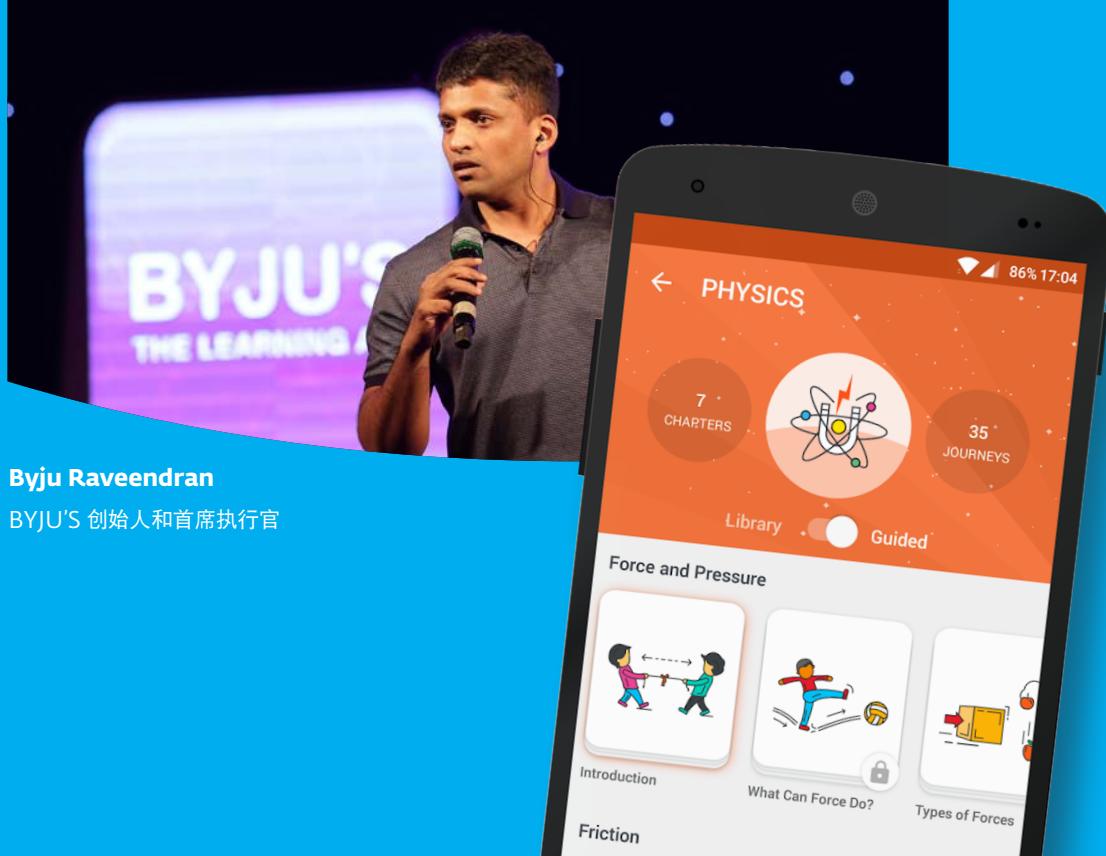
2016 年，IFC 投资 850 万美元购入印度在线教育平台 **Byju's** 的股权，该平台是由曾经做过老师的 Byju Raveendran 五年前创建的一家面对面培训机构。Byju's 提供独特的创造性课程，内容广泛而有趣，给人以沉浸式感受。平台内容与印度的 K-12 课程挂钩，可为公立学校学生提供补充指导，尤其是在小城市，帮助学生更好地理解掌握核心概念。平台尤其注重数学、科学和编程教育，帮助学生为科技引领的未来做好准备。

平台刚刚实现移动化，推出了一款针对 4-12 年级的学习应用程序，头 10 个月已经达到了 450 多万下载量。Byju's 志在成为世界一流的学习平台，因此重视学习背景和视觉效果，并根据每个学生独特的学习风格和节奏设置个性化内容。

Byju's 以爆炸性速度增长，2018 年其估值是 10 亿多美元，现今估值 165 亿美元，已成为世界领先的教育科技企业。目前，其旗舰学习应用程序的累计课程下载量为 1.44 亿次，过去 12 个月累计下载量超过 6800 万次。

Byju's 的“未来学校”是一个一对一的全球化内容学习平台，今年在巴西、印度尼西亚和墨西哥推出。

对于创始人来说，影响力和业绩要齐头并进。Raveendran 对福布斯印度杂志说：“对我们来说，不是要赚数十亿美元，而是要影响全世界数十亿学生的学习方式。”



**Byju Raveendran**

BYJU'S 创始人和首席执行官

# 思想领导力

## 推进影响力投资

IFC 不仅仅是一个投资咨询机构。我们还帮助塑造私营部门发展思想，聚集志同道合的各方重要力量，一起制定标准、共享知识、倡导共同做法。

一个关键重点是影响力投资，即在带来财务回报的同时产生可测量的环境和社会影响的投资。这是一个不断增长的重要市场，目前投资额达到 2.3 万亿美元（其中 6360 亿美元的影响得到明确衡量）。影响力投资市场也是帮助中低收入国家从新冠疫情危机中重建、应对气候变化、实现可持续发展目标的重要力量。

为了调动更多资本，影响力投资者必须遵守严格的影响力管理标准，确保选择的投资符合声明的目标。这就是为什么 IFC 在 2019 年帮助推出了《影响力管理操作原则》，该原则明确规定了什么样的投资符合获得财务回报、同时产生积极社会和环境影响的标准。《原则》目前有来自六大洲 33 个国家的 133 个签署机构，管理着大约 4030 亿美元的影响力资产。

IFC 还与其他影响力投资机构和“全球影响力投资网络”合作，将两种领先的影响力指标——私营部门项目统一指标（HIPSO）和 IRIS+——整合为影响力联合指标，构成衡量和报告影响力的基础。有关气候、性别和就业的联合指标于 2021 年 3 月公布，50 家影响力投资机构承诺使用这些指标。

通过影响力原则、影响力联合指标和其他统一做法的工作，IFC 帮助制定更有力的标准，提高市场透明度，以吸引从散户投资者到顶级机构投资者的更多参与者。

## 打造可持续债券的最佳实践

IFC 担任“绿色、社会及与可持续发展挂钩债券原则”执行委员会的主席，在参照国际最佳实践发行、评估可持续债券领域，该原则是世界最常用的参考框架。原则由国际资本市场协会发布，规定了使用可持续债券筹集资金的透明度和披露准则。可持续债券是一个庞大的资产类别，包括以下几类：

- **绿色债券**，为具有环境效益的新项目和现有项目筹集资本和投资
- **社会债券**，为在卫生、教育、性别、经济型住房、粮食安全等领域产生积极社会成果的新项目和现有项目筹集资金
- **可持续发展债券**，为绿色和社会项目筹集资金

2021 年 6 月，执行委员会发布了与可持续发展挂钩债券原则，这是一种新创结构，旨在激励债券发行人在各项业务中实现关键的环境和社会绩效目标。

到 2020 年底，可持续债券发行额累计达到 1.7 万亿美元，仅 2020 年一年就发行了 6000 多亿美元。2020 年全球发行的可持续债券中，约有 97% 都参考了以上原则。这些工具利用资本市场为实现可持续发展成果筹集资金，其重要性与日俱增，而以上原则为这些工具带来了急需的一致性和透明度。在 IFC 担任原则执行委员会主席期间，2020 年发布了《气候融资转型手册》。针对实现《巴黎协定》2030 年目标所面临的融资缺口，《手册》为高碳排放部门发行债券提供了指南，旨在支持这些部门以可靠方式获得可持续债券融资，实现向低碳战略的转型。

## 运用混合优惠融资投资挑战性市场

混合优惠融资拥有独特潜力，可以在最具挑战性的环境中，包括在往往稀缺私营部门资源的脆弱和受冲突影响地区，调动发展融资，降低项目风险。

《运用混合优惠融资投资挑战性市场》报告借鉴 IFC 在混合融资领域二十年的经验，阐述了运用混合融资的框架，这一框架基于严格评估，以及与其他发展金融机构（DFI）一道采用“DFI 私人部门项目混合优惠融资强化原则”。报告不限于阐述原则，而是系统整理了运用模式，探讨如何用好混合优惠融资。此外，报告还介绍了各种不同工具，研究实施问题，指导业内人员如何在最需要的地方调动私人投资。



# 关键职能

成果测量

可持续性

问责与监督

# 成果测量

有关更多解释和实例，请参阅 IFC 网上年度报告。

## 评估预期发展效益与衡量成果

2017 年 IFC 启用了一个新的效益评估体系，即预期效益衡量与监测（AIMM）系统。<sup>1</sup> 通过根据预期发展效益事先评估项目分数并做出项目选择，我们就能设定宏大但可实现的目标，选出最有潜力实现发展效益的项目，并优化项目设计。

迄今为止，IFC 已经评估了 1700 多个投资项目的预期发展效益。2021 财年 AIMM 框架的重要发展变化包括：

- 根据上一财年的反馈，IFC 继续延伸 AIMM 系统的能力，衡量咨询服务项目的效益，更好地阐明咨询服务的发展成果。
- IFC 测试了几种给平台投资评出 AIMM 分数的办法，以简化评级方法，其中涉及将应对系统性发展挑战的投资项目集中在一起，如 FICE 和 RSE 项目，以及全球健康和金字塔底层项目。
- IFC 更新了评估发展差距和项目强度的方式，以反映新冠肺炎疫情造成的超乎寻常的经济后果。这项工作与上述平台评级测试部分重叠，还包括进一步完善对债务重组和购买二级股票的发展效益评估。
- 通过 AIMM 系统，IFC 能够更准确地评估创造市场方面的影响。这项多年度工作需要收集数据，为评估 IFC 项目所声称的创造市场影响提供依据。

**创造就业估算：**根据使用 IFC 经济影响评估框架所做的保守估算，IFC 在 2021 财年所资助的所有项目在其存续期内共可创造 140-160 万个就业机会。这一估算包括直接和间接就业，创造这些就业的项目金额占 2021 财年 IFC 投资承诺的 60% 左右。<sup>2</sup>

这些最新估算表明，本财年 IFC 投资的创造就业影响低于前几年。原因在于因为全球新冠疫情和经济危机，投资重点部分从创造新的就业机会转向留住现有的就业机会。超过 30% 的长期投资投入了帮助客户维持而非壮大业务的项目。此外 FICE 和 RSE 新冠疫情专款分别使用了 12 亿美元和 7 亿美元的 IFC 自有资金承诺。

IFC 致力于在全球创造就业机会，其贡献在最贫困、最脆弱的国家尤为显著。本财年 IFC 承诺项目所创造的就业中，预计 IDA 国家占到约 29%，FCS 国家占到约 11%。IDA 私营部门窗口 (PSW) 提供的优惠融资在很大程度上促成了这些成果：IFC 在全球创造的就业中，约有 9% 来自获得 IDA PSW 资金的项目。<sup>3</sup>

**IFC 对气候变化的贡献：**IFC 和世界银行集团认识到气候变化是对全球发展的严重威胁，导致动荡增加并造成贫困、脆弱性和被迫迁徙等问题。但另一方面，气候行动也是私营部门的投资机会。IFC 自 1980 年代起就进入气候业务领域，从支持可再生能源的简单项目融资开始，此后业务逐步多元化，涵盖绿色建筑、绿色金融、气候智能型农业以及其他部门。2021 财年，IFC 承诺 40 亿美元自有资金投资气候相关项目，预计将帮助客户将温室气体年排放量减少 1200 万吨二氧化碳当量。

**IFC 对可持续发展目标的贡献：**对于 IFC 3.0 战略，AIMM 系统帮助我们通过公司中级目标，看到 IFC 使命与可持续发展目标的直接联系。AIMM 系统使 IFC 能够使用项目层面指标（包括私营部门项目统一指标）监测结果，做到投资组合层面报告对接各项可持续发展目标。利用 AIMM 框架还可监测和报告支持实现可持续发展目标的创造市场效益。

1. 有关 AIMM 系统的详细介绍，请参见 2018 财年和 2019 财年 IFC 年度报告：[IFC.org/AnnualReport](http://IFC.org/AnnualReport)。

2. 就业影响估算使用 IFC 经济影响评估框架对各个项目进行计算。该框架包括了行业模型与对不同国家和行业的多种假设。对金融中介机构，该估算仅包括 IFC 的转贷。银行客户投资组合的增长规模会大于 IFC 提供的资金，这一是因为 IFC 资金会催化额外资金，二是 IFC 与客户的合同对此有明确规定。这种额外增长可能会创造数百万个工作岗位，但很难明确归因于 IFC 项目。

3. IFC 的长期投资承诺中，约 19% 在 IDA 国家，7% 在 FCS 国家，20% 在撒哈拉以南非洲地区，约 5% 用于 IDA PSW 支持的项目。

IFC 通过直接投资和咨询服务为实现联合国可持续发展目标 (SDG) 做出贡献。可持续发展目标 1 和 10 分别是“消除贫困”和“减少不平等”，这与 IFC 的使命密不可分，也对应着世界银行集团的双重目标。在战略部门层面，IFC 推动基础设施、农业、普惠金融、卫生和教育领域的项目，对应可持续发展目标 2、3、4、6、7 和 9。

IFC 在各个部门和地区力求创造就业机会、促进经济增长，同时推动性别平等、城市发展、环境和社会可持续性以及气候变化适应和缓解，分别对应可持续发展目标 8、5、11、12 和 13。另外，IFC 也积极与私人投资者结成伙伴关系，动员新的资金来源，这对应可持续发展目标 17。

去年，IFC 与其他多边开发银行 (MDB)、国际货币基金组织 (IMF) 合作编写了一份关于可持续发展目标的联合报告——《为可持续发展目标融资：多边开发银行的贡献》。<sup>4</sup> 报告着重介绍了通过提供资金、技术援助、政策支持和知识支持帮助各国实现可持续发展的努力，特别是在前所未有的新冠疫情爆发后展开的工作。多边开发银行迅速采取行动，根据需要调整融资规模，帮助解决关键需求，由此出台了 2300 亿美元的全球应对方案。

### 从 AIMM 事前打分看 IFC 的发展效益

2021 财年初，IFC 延续采用上一财年的项目发展效益目标：(1) 承诺项目组合事前 AIMM 分数平均最低达到 50；(2) 至少 15% 的承诺项目在市场创造潜力方面要达到“很强”。这是我们第三年在财年伊始就以量化方式确定新项目的发展效益目标。<sup>5</sup>

本财年 IFC 有 262 个承诺项目使用 AIMM 系统打分。本财年承诺项目的 AIMM 平均得分为 53，上一财年为 51。262 项

目中，市场创造潜力“很强”的项目仅有 14 个，占使用 AIMM 评分的项目的 5%，这一比例大大低于 15% 的目标，也低于上一财年的 8%。新冠疫情爆发是占比下降的部分原因。因为疫情使 IFC 不得不投入大量资金支持现有客户的运营，进而严重影响了公司投资长期资本密集型项目的能力，而后者通常存在于具有“很强”市场创造潜力的变革性干预活动中。随着危机消退，上游活动羽翼更丰，IFC 预计会再次建立扎实的市场创造项目规划。

本财年使用 AIMM 系统评估的承诺项目中，203 个（77%）得到“良好”评分，2020 财年的这一比例为 74%。本财年新冠疫情应对项目的承诺绩效出色，有可能促成了“良好”项目比例的上升。<sup>6</sup> “良好”评分项目比例上升也可能反映了 IFC 员工更好地理解了 AIMM 框架，使得项目设计有所改进。

本财年诸多因素对 IFC 实现发展效益目标的总体环境产生影响。最突出的就是上文述及的，面对疫情，IFC 投入巨资帮助客户维持运营。一些客户在全球卫生供应链中发挥了关键作用，另一些客户，包括部分新客户，在市场异常不明朗之际，为私人投资者提供在债务和股票市场部署资本的机会。此外，IFC 还为减轻新冠疫情的不良影响做出了重要贡献。

### 从投资组合评分结果看 IFC 交付的发展效益

**投资项目的 AIMM 分数：**到 2021 财年末，IFC 投资组合中的 884 个实施中的投资项目进行了 AIMM 打分。<sup>7</sup> 投资组合平均 AIMM 得分为 45。对比来看，这些项目的事前 AIMM 得分是 46，这表明在 IFC 投资组合层面，项目实施期间看来确实基本交付了事先预期的发展成果。从 2020 财年到 2021 财年，投资组合的 AIMM 平均得分从 44 提高到 45。这一小幅提高是由于 2020 财年承诺项目进入了 2021 财年的投资组合，而这些项目的 AIMM 评分较高。<sup>8</sup>

4. 《为可持续发展目标融资：多边开发银行的贡献》，<https://www.isdb.org/financing-the-sustainable-development-goals-the-contributions-of-the-multilateral-development-banks>。

5. IFC 每三年向董事会提交一份战略和业务展望，详细说明公司的战略方向。2021 财年公司记分卡包含本年度（2021 财年）和未来两年的业务目标。年度记分卡目标每年都会重新审议，以确认目标是否能够继续使员工专注于当前的优先事项。过去三年保持稳定的 AIMM 分数目标即反映了这些考虑。

6. FICE 和 RSE 新冠疫情应对方案下的项目获得统一 AIMM 评分 53（良好）。

7. 大约一半有 AIMM 评分的实施中项目启动于 AIMM 评分系统之前。2020 年，IFC 为投资组合的一个代表性样本补充了 AIMM 评分。

8. 2020 财年获得事前 AIMM 分数的承诺项目在下一个财政年度进入进行监测的投资组合。由于这些项目处于早期，未达到进行监测的成熟阶段，因此在 2021 财年的投资组合 AIMM 分数中延用了其事前 AIMM 分数。

现在评估新冠疫情对 IFC 投资组合发展效益绩效的影响还为时过早。总体而言，效益绩效反映了疫情期间各行业面临的挑战和机遇。投资组合 AIMM 分数的其他变化反映了具体国家的情况。

**咨询项目的评分：**咨询项目的发展成效是在项目完成时进行评估。2021 财年我们评估了 117 个符合事后评估条件的咨询项目，并通过自我评估进行了发展成效评级。百分之七十一（71%）的项目被评为基本成功或更好，高于 65% 的目标。

与上一财年相比，2021 财年咨询服务项目组合的总体成功比例保持稳定，但全面评估新冠疫情对咨询项目的影响还为时过早，因为大部分项目仍在进行中。几个项目正在进行重组，以反映新冠疫情的影响。

### 落实影响力原则，促进影响力投资

2021 财年，DFI 和私营部门影响力投资机构朝着统一发展影响力监测和报告方法迈出了重要一步。明确的影响力指标至关重要，有了这些指标，就能衡量投资的经济和社会贡献，投资者可根据衡量结果增强透明度、有效性和问责制。不同机构采用相同的投资者影响力指标，好处就更加显著，不仅减轻客户的报告负担，而且便于比较，促进相互学习。

除了前面提到的影响力联合指标 (JII)（见第 40 页），私营部门项目统一指标 (HIPSO) 合作伙伴还在继续制定部门及子部门层面的指标，供《影响力管理操作原则》签署机构以及更广泛的影响力投资界采用。例如，HIPSO 合作伙伴最近修订了基础设施服务和金融中介的指标。信息通讯技术、农业产业、卫生和教育指标的修订正在进行中。

通过利用 HIPSO 和 JII 指标，IFC 正在与《影响力管理操作原则》签署机构协调，牵头编制关于一套统一标准的立场文件，为影响力指标的选择提供指导，为问责制、可比性和一致性奠定基础。这项工作将促进形成从实质性影响力绩效比较、适当基准设定，到改善决策的路线图，迄今为止，这一路线图仅限于影响力投资市场。

### 通过研究分析和自评估总结经验

IFC 综合运用研究、数据分析和自评估，弥补知识差距，为客户和业务人员开发实时解决方案。从以上工作中总结的重要经验，为展开新的客户合作提供指导。2021 财年，IFC 扩大了研究分析工作范围，以推进 IFC 3.0 战略的贯彻执行，支持 IFC 项目应对新冠疫情带来的挑战。自疫情爆发以来，IFC 分别开展了 28 项有关新冠疫情的分析，包括对金融机构和贸易融资两部门的投资组合客户进行的两次调查。这些分析为特定部门或经济体绘制了可能的复苏情景，指出了特定部门在支持新冠疫情应对方面可以发挥的作用，改变了 IFC 在 AIMM 框架下评估项目的方式。

在过去三年中，IFC 还开展了深度研究分析工作，包括 33 项正在进行的研究和 15 项已完成的研究，涵盖了公司业务涉及的大部分行业。一些报告介绍了 IFC 业务的案例研究，另一些则是部门深入调查、国别或地区分析、行业分析以及实证研究。IFC 还与私营部门主要参与者合作，研究数字经济、资本市场深化、住房金融等战略优先主题。这些研究探索了创建私营部门市场的解决方案，丰富了 IFC 的行业知识。

对成熟或完工项目进行自评估，是 IFC 效益评估框架的重要一环。在 IFC 扩大研究分析工作之时，评估工作还是侧重于绩效评估和快速评估。2021 财年 IFC 完成了 13 项评估。评估结果有助于我们更好地了解投资超出单个项目以外的影响，总结吸取宝贵的经验教训，为行业战略和项目提供指导。

# 可持续性

可持续性是 IFC 业务的关键组成部分，是取得良好发展影响的基础。我们帮助客户以可持续的方式经营管理，包括倡导良好的环境、社会和治理（ESG）实践，推动透明度和问责制，为当地社区和环境带来更多效益。出色的 ESG 绩效不仅关系到客户的长期业务绩效和利益，而且带来积极的发展成果，随着 IFC 加大在脆弱和受冲突影响地区（FCS）的投资，这点至关重要。

我们的 ESG 做法根植于《[可持续性框架](#)》和《[公司治理方法](#)》，两者构成了我们可持续发展战略承诺的基石，也是我们进行 ESG 管理的重要组成部分。ESG 是我们可持续性投资、气候和性别工作、发行绿色和可持续债券以及影响力投资的催化剂。



## 充实内部 ESG 资源和能力

去年，我们完成并开始实施新的制度安排，以完善 ESG 流程和方法。

2020 财年设立的环境和社会（E&S）政策和风险部直接向董事总经理报告，作为《[可持续性框架](#)》的管理机构，是 IFC E&S 风险管理的第二道防线和独立监管机构。部门建立了专门的利益相关方申诉处理团队，致力于尽早解决和预防投诉，强化风险、政策和学习职能，以加强公司的 E&S 风险管理工作。

2021 财年，性别与经济包容小组与 ESG 咨询与解决方案部合并，成立可持续性与性别解决方案部。新部门有助于更好地与投资、咨询和上游团队合作，解决跨领域的性别和 ESG 问题，在所有 IFC 活动中实施可持续性框架。2021 财年，该部门继续外派了 100 多名专职环境和社会专家、公司治理专家，目前部门 70% 的工作人员常驻国家办事处，为我们的客户提供最佳支持。

## ESG 与新冠疫情

过去一年我们迅速行动，支持客户管理降低因新冠疫情而增加的 ESG 风险。我们继续对规划项目和投资组合提供常规 ESG 支持。本财年 ESG 团队评估了 215 个项目，包括 42 个高风险类别的项目，涉及公司各个部门和地区。ESG 知识管理团队发布了 19 份有关广泛 ESG 主题的报告，同时致力于开发 ESG 资源，开展救济和恢复工作为客户提供帮助。

## 能力建设

我们非常重视建设内部和外部能力，以应对日益增长的 ESG 风险，如有关劳动和职业健康安全、气候、非自愿移民、报复和基于性别暴力的风险。过去一年我们举办了 32 次针对基于性别暴力问题的网络培训，开发了 18 种新的知识产品、培训模块和提示资料单。在加强 E&S 投诉管理工作中，我们致力于系统地追踪报复指控，并与 IDB-Invest 合作，编制了首个综合的关于甄别、预防和应对报复的私营部门指南。我们试行了一个背景风险框架，以加强尽职调查和监督。框架采用系统方法甄别项目所在地的 ESG 风险，这些风险不在客户控制范围内，但会对项目达到 E&S 要求的能力产生不利影响。

本财年我们与新兴市场的监管机构和证券交易所合作，支持制定 20 项纳入可持续性内容的法案、法律和法规。我们利用公私伙伴关系和网络，如可持续银行网络、赤道原则协会、联合国可持续证券交易所倡议以及董事会和企业领导层女性成员网络，扩大影响力。例如，我们支持可持续银行网络制定了九项可持续金融政策和准则。

**事例：**IFC 与荷兰政府一道，与伊拉克中央银行（可持续银行网络的成员）合作，推出了银行业在线综合 ESG 记分卡，这是该地区第一个此类记分卡。计分卡将为改善伊拉克银行业的 ESG 披露和透明度发挥关键作用。

我们的资产之一是召集能力，召集能力帮助我们发展更完善的 ESG 标准、框架和实践。新冠疫情阻止了面对面交流，因此我们在 2021 年 4 月举办了首次虚拟学习社区会议。虚拟形式使我们能够扩大覆盖面，会议聚集了来自 70 多个国家的近 600 名参与者，这是一个创纪录的数字。与会者包括我们的客户、赤道原则协会金融机构的合作伙伴网络、出口信贷机构、发展金融机构和其他多边金融机构，各方交流了最佳做法和创新方式。

在我们帮助客户从疫情中重建经济时，为了确保经济复苏促进可持续和包容性发展成果、有效管理 ESG 风险、实施 ESG 解决方案，IFC 的 ESG 方法非常关键。

### ESG 与脆弱和受冲突影响地区（FCS）

随着 IFC 业务扩展到 FCS 地区，应对 ESG 挑战对于寻找可投资的项目和支持客户管理风险至关重要。我们正在努力完善 ESG 方法的实施，包括改进公司自身的 ESG 系统，澄清对客户的要求，以及开展员工和客户能力建设。我们正在按照承诺采取行动，作为针对 IFC 和 MIGA 的环境和社会问责制（包括合规顾问 / 巡查官办公室（CAO）的作用及有效性）的外部审查的部分工作。这些行动包括改进 E&S 系统和程序，加强项目层面申诉机制，澄清 IFC 对金融中介机构应用 E&S 的要求，加强 E&S 投诉响应管理，澄清供应链标准，以及将背景风险评估纳入尽职调查和监督工作。

### 利用技术和创新

2021 财年，我们使用低空无人机和 360° 摄像头等新技术进行 ESG 评估，监测因新冠疫情无法实地考察的项目。我们还试点采用了 ESG 人工智能工具“机器学习环境分析师”（MALENA）来改进业务运营。MALENA 使用自然语言处理、机器学习和预测分析功能为我们进行 ESG 尽职调查提供资料。我们还继续测试校准新的可持续性评级工具，这个战略工具提供动态 ESG 评级，以改善我们的内部风险管理流程和运营效率。

我们对合作伙伴、客户和社区负责，致力于以对环境和社会负责的方式实现公司的发展目标。过去几年，IFC 承诺并努力推行一系列问责制和透明度改革，部分改革基于对 IFC 环境和社会（E&S）问责制的独立外部审查结果。过去一年最显著的一项工作是为 IFC 的独立问责机制合规顾问 / 巡查官办公室（CAO）制定了一项新政策。新的 CAO 政策为 IFC 和客户提供了更多尽早、主动解决投诉的机会，同时确保投诉人的渠道、选择和保密性得到保护。

我们还采取了几项措施，提高使用混合融资和投资金融中介机构（FIIs）的透明度。我们认为，作为一个发展机构，IFC 的要务之一就是不断提高透明度，这样在我们开发新的解决方案应对最为巨大的发展挑战时，能确保得到利益攸关方的持续信任和各方的重要反馈。

## 问责

### 独立外部审查

2020 年 8 月，IFC 董事会发布了独立外部审查小组有关 [IFC 环境和社会问责制（包括合规顾问 / 巡查官办公室）的外部审查的报告](#)，征求公众意见。报告内容包括与外部利益相关者的广泛咨询，并就加强 IFC 在以下领域的问责机制提出建议：i) 制定新的 IFC/MIGA 独立问责机制（CAO）政策；ii) IFC 可采取的加强 E&S 问责制的行动；iii) 为受到 IFC 支持项目负面影响的利益相关者提供补救解决方案的可能办法。

2021 年 6 月下旬，IFC 和 MIGA 的董事会批准了一项新的 CAO 政策，确保建立便于使用、可预测和透明的投诉机制，并更加关注带给社区、IFC/MIGA 客户和其他利益相关者的效果。CAO 政策根据外部审查的建议而制定，并通过[公开磋商](#)听取了全球、区域和地方利益相关者的意见。政策更加强调尽早、主动解决投诉，并包括与投诉人和客户协商制定的有时限的补救管理行动计划。CAO 政策还明确了与金融中介机构客户和供应链相关的投诉的资格要求，规定了在特殊情况下受理有关 IFC 和 MIGA 已退出（最多 15 个月）的项目的投诉。CAO 政策于 2021 年 7 月 1 日开始实施。

在 IFC 全面加强 E&S 风险管理问责的努力中，CAO 政策对正在进行的[其他工作](#)形成补充，包括改进 E&S 尽职调查和监督的系统与程序，加强机构和项目层面的申诉响应管理能力。为受到项目负面影响的利益相关者[提供补救方案的潜在办法](#)的研究工作也在分头进行。

### 合规顾问 / 巡查官办公室

合规顾问 / 巡查官办公室（CAO）是 IFC 的独立问责机制，因 IFC 项目遭受环境和社会负面影响的人员可向 CAO 投诉。截至 2021 年 7 月 1 日，随着新的 IFC/MIGA 独立问责机制（CAO）政策的实施，CAO 向 IFC 和 MIGA 的董事会报告，旨在加强董事会在问责工作中的作用，增强 CAO 的独立性。

CAO 的任务包括：以公正、客观、建设性的方式协助解决受 IFC 项目影响人员的投诉；提升项目的环境和社会效益；加强公众问责和学习，以改善 IFC 的绩效，降低对人和环境造成损害的风险。

CAO 行使争端解决职能，采用协作解决问题的方法化解受影响人员与 IFC 项目业主之间的问题。CAO 的合规职能负责审查项目的环境和社会政策合规情况，评估相关危害，在适当情况下建议补救行动。CAO 通过咨询职能提供建议，旨在系统性提升 IFC 在环境和社会可持续性方面的绩效。

2021财年，CAO 处理了 53 起投诉，涉及 IFC、MIGA 在 31 个国家的项目，其中 5 起是新的合格投诉，1 起是由 CAO 发起的合规审查。本年度 CAO 结案 2 起。有关 CAO 的更多信息，请访问 [www.cao-ombudsman.org](http://www.cao-ombudsman.org)。

## 独立评估局

独立评估局（IEG）是直接向世行集团执董会报告的独立部门，其使命是通过评估来指导战略和未来工作，加强世行集团机构能力，引导集团取得更大的发展成效。

IEG 评估公司工作成果并提出改进建议，其建议有助于确定新的工作方向、政策和程序以及国别和部门战略，进而促进内部学习。今年，IEG 评估了在 IFC 3.0 新战略指导下，IFC 对创造市场、动员私人资本的贡献。IEG 建议进一步了解创造市场的机会，帮助服务不足人群接通市场，并定期评估 IFC 在结构薄弱的经济体开展业务的风险承担能力。

IEG 对世行集团成果与绩效的年度审议报告及其他重要报告可在 IEG 网站查阅：<http://ieg.worldbankgroup.org>。

## 监督

### 集团内部审计副行长部门

集团内部审计部（GIA）提供独立、客观、基于风险的保证、见解和建议，以保护提升世界银行集团的价值。GIA 为管理层和董事会带来合理把握，确保集团管理和控制各种具体风险以及进行总体风险管理的程序设计适当、运行有效。GIA 向行长报告，受审计委员会监督。

关于 GIA 的更多信息见  
[www.worldbank.org/internalaudit](http://www.worldbank.org/internalaudit)。

### 机构廉政副行长部门

机构廉政部（INT）体现了世行集团对打击和预防腐败的承诺，负责察觉、防止、阻止世行集团资助项目以及世行集团员工和机构供应商中的欺诈和腐败行为。作为世行集团内的一个独立单位，机构廉政部对确保世行集团对其管理的发展资金尽到信托责任发挥着至关重要的作用。该部门负责调查对外部公司和个人的指控并实施制裁，惩处被发现从事欺诈、腐败、串通、胁迫或阻挠行为的员工。在做出制裁决定后，廉政合规办公室（ICO）会与被制裁的公司和个人沟通合作，助其努力达到制裁解除条件。另外，机构廉政部今年开展的预防工作帮助发现、监测、降低了廉政风险。

2021财年世行集团制裁了 57 家公司和个人。基于 ICO 的决定，世行集团取消了对 30 家实体的制裁，将两家实体的有条件豁免取消资格改为有条件的不取消资格。世行集团承认了其他多边开发银行的 92 项交叉取消资格制裁，同时提出了符合其他多边开发银行交叉取消资格标准的四十五（45）项取消资格制裁。

更多信息以及世界银行集团制裁体系年度报告见  
[www.worldbank.org/integrity](http://www.worldbank.org/integrity)。

如报告世行集团出资项目中的疑似欺诈或腐败行为，请前往  
[www.worldbank.org/fraudandcorruption](http://www.worldbank.org/fraudandcorruption)。

## 致理事会函

IFC 董事会根据公司章程负责编制本年度报告。IFC 总裁兼董事长已将本报告连同经审计的财务报表提交给理事会。

## 独立事务所的有限鉴证报告

IFC 邀请安永会计师事务所对《年度报告》所载的部分可持续发展信息进行有限鉴证。这一工作的性质、范围和结论见事务所的有限鉴证报告。有限鉴证报告载于 IFC 网络版年度报告。



## WEB 和社交媒体资源

IFC 网站 ([www.ifc.org](http://www.ifc.org)) 提供有关公司业务活动的全面信息。网站内容包括世界各地办事机构联系信息、新闻发布稿、专题报导、成果测量数据、投资项目建议信息披露文件、关键政策及指导原则。

《国际金融公司 2021 年度报告》的网络版 ([www.ifc.org/annualreport](http://www.ifc.org/annualreport)) 提供可下载的 PDF 文件，包含印刷版的全部内容和其他语种的译文（译文将稍后发布）。

## IFC 在线资源

<b>IFC 网站</b> ifc.org	
<b>年度报告</b> ifc.org/AnnualReport	
<b>社交媒体索引</b> ifc.org/SocialMediaIndex	
<b>Facebook</b> facebook.com/IFCwbg	
<b>Twitter</b> twitter.com/IFC_org	
<b>LinkedIn</b> linkedin.com/company/ifclinkedin/	
<b>YouTube</b> youtube.com/IFCvideocasts	
<b>Instagram</b> instagram.com/IFC_org/	
<b>Medium</b> ifc-org.medium.com	
<b>SoundCloud</b> soundcloud.com/IFC_org	

## 制作信息

<b>IFC 年度报告工作组:</b>	<b>照片:</b>
<b>Steven Shalita</b> IFC 新闻与宣传局长	<b>封面</b> Jasmin Merdan/Getty
<b>John Donnelly</b> IFC 新闻与宣传高级顾问	<b>第 3 页</b> Grant Ellis/ 世界银行
<b>Pierre Mejlak</b> IFC 对外关系代理主任	<b>第 5 页</b> Grant Ellis/ 世界银行
<b>Jennine Meyer</b> 编辑	<b>第 9 页</b> IFC 照片
<b>Rob Wright</b> 文书处理: 设计和制作	<b>第 13 页</b> IFC 照片 David Hills
<b>Vinit Tyagi</b> 在线协调员	<b>第 20-21 页</b> Dominic Chavez/IFC
<b>Aaron Rosenberg</b> 公共事务主管	<b>第 23 页</b> 感谢 Cerba Lancet Africa 提供
<b>Brenna Lundstrom</b> 公共事务	<b>第 24-25 页</b> IFC 工作人员照片
<b>Andrew Raven</b> 编辑顾问	<b>第 26 页</b> 感谢 TradeDepot 提供 halbergman/Getty wellsie/Getty
<b>设计:</b> Addison www.addison.com	<b>第 29 页</b> Dominic Chavez/IFC
<b>印刷:</b> Sandy Alexander www.sandyinc.com	<b>第 30 页</b> Michael Hall/Getty
<b>翻译:</b> 世界银行集团— 全球机构解决方案 局—翻译服务处	<b>第 33 页</b> Tom Saater/IFC
<b>编辑服务:</b> Clarity Global Strategic Communications <a href="https://clarityglobal.net/">https://clarityglobal.net/</a>	<b>第 35 页</b> Sven Torfinn/Panos
	<b>第 36-37 页</b> IFC 照片
	<b>第 39 页</b> 感谢 Byju's 提供



# 附件

2021 年度报告

# 附件

附件内容包含在 IFC 在线年度报告中。

55

## 我们的工作

- 56 公司业务
- 61 行业专长
- 64 国别实例
- 74 全球奖项



76

## 成果测量

- 77 评估预期发展效益与衡量成果

84

## 员工与制度

- 85 治理
- 86 公司责任
- 90 全球伙伴关系
- 93 投资组合管理
- 94 资金管理
- 95 风险管理
- 98 气候相关财务信息披露工作组建议的报告
- 105 财务绩效摘要



# 我们的工作

IFC 利用金融资源、技术专长、全球经验和创新思维，致力于创造市场，创造机会，帮助各国调动私营部门解决方案和资金，应对发展挑战。

# ■ 公司业务

## 投资

2021 财年，我们为 313 个项目提供了 230 亿美元长期投资，支持发展中国家的私营部门发展，其中的 108 亿美元筹自其他投资者。

<b>产品线</b>	<b>贷款</b> <ul style="list-style-type: none"><li>项目和企业融资</li><li>通过中介机构转贷</li><li>73 种本币</li></ul> <b>股权</b> <ul style="list-style-type: none"><li>直接股权投资</li><li>私募股权基金</li><li>利润分享贷款、可转换贷款、优先股</li></ul> <b>贸易与初级商品融资</b> <ul style="list-style-type: none"><li>为经过核准的金融机构提供与贸易相关的付款义务担保</li><li>为 44 国逾 123 家银行降低交易级别风险。</li></ul> <b>联合贷款</b> <ul style="list-style-type: none"><li>通过动员合作伙伴资金，建立新的联系，帮助世界最贫困的国家获得更多外国投资。</li><li>联合贷款占到公司 2021 财年为客户动员的核心外部筹资总额的 34%。</li><li>截至财年底，联合贷款代表投资伙伴管理的资产总额达 156 亿美元。</li></ul> <b>风险管理与结构化产品</b> <ul style="list-style-type: none"><li>衍生产品，帮助客户对冲市场风险（货币风险、利率、初级商品价格等）</li><li>各种定制的结构性金融产品。包括覆盖单一信贷敞口或资产组合的非融资性工具。通过这些产品，IFC 可以凭借其 AAA 评级，承担最终借款人的全部或部分信用风险，利用其他资金来源为最终借款人提供融资。</li><li>其他结构性信贷工具，如证券化、担保债券和 DPR，帮助客户进入资本市场，受益于基础投资组合的可预测现金流提供的信用增级。</li></ul> <b>混合优惠融资</b> <ul style="list-style-type: none"><li>混合利用优惠资金和公司自有资金</li><li>为 IFC 具有战略重要性的领域筹措投资，包括气候和性别</li><li>降低交易风险，应对市场失灵</li></ul>	2021 财年，我们新承诺了 108 亿美元自有资金贷款。 2021 财年，在公司自有资金承诺中，约 12 亿美元为股权投资。 2021 财年，IFC 承诺 60 亿美元贸易融资，其中过半在国际开发协会 (IDA)* 国家、脆弱和受冲突影响地区 (FCS)。 2021 财年，公司向 83 家合作伙伴提供 46 亿美元联合贷款，方式包括 B- 贷款、平行贷款、信贷保险、本币联合贷款、绿色联合贷款和 MCPP，后者为投资者提供定制的新兴市场贷款组合。 2021 财年，我们承诺逾 7.17 亿美元捐助方优惠资金，催化 210 亿美元的 IFC 自有资金投资。
------------	---	---

\* 指 IDA-17 期间有资格获得 IDA 资金支持的国家。

## 咨询

IFC 3.0 战略致力于创造市场，调动私人资本，提供咨询服务是其中重要一环。通过咨询项目，我们与企业、金融机构、行业、政府等客户合作，将想法创意转化为更多私人部门投资、绿色增长、包容性创造就业机会以及可以投资的项目。我们帮助创造吸引资本和可持续投资的必要条件，通过公私伙伴关系（PPP）交易咨询服务动员私人资本，促进私营部门发展壮大。我们实际参与 IFC 投资客户的工作，助其改善运营，给当地供应链和社区带来更大发展效益。

我们的咨询服务会参考 IFC- 世界银行国别私营部门诊断、世界银行集团多年期国别伙伴框架、IFC 国别战略以及部门深入调查。

IFC 通过咨询服务：

- 帮助企业吸引、留住私人投资者和合作伙伴，进入新市场，提高影响力。提供量体裁衣的市场洞察分析，为企业提高经营绩效和可持续性提供技术咨询。
- 协助行业和产业部门推行最佳实践和标准，提高竞争力、生产力和可持续性，应对新冠疫情的影响。
- 帮助政府设计公私伙伴关系机制，扩大优质基础设施和基本服务的覆盖范围。提供改善营商环境咨询，建议促进投资、推动增长、创造就业的改革举措，并为实施相关改革提供支持。
- 与世界银行合作提供上游政策建议，开展有助于创造市场、支持各行业未来业务的活动，尤其是在 IDA 国家、脆弱和受冲突影响的地区。
- 在一连串紧密衔接的活动中发挥关键作用，从营造有利环境的咨询开始，到助力创造新投资机会的上游咨询，再到最后支持 IFC 和私营部门新投资的企业层面咨询。

• 与全球专家合作，提出构想，研究分析，应对私营部门发展的最紧迫挑战。通过公司汇聚决策者、有影响力人士的网络在全球范围内促进同行互相学习，在新冠疫情期间我们有效利用此途径为客户提供支持。

我们与客户合作改善环境、社会和治理实践，包括与性别相关做法，特别是在困于极端贫困、冲突和脆弱性的国家。我们帮助发展中经济体实现清洁能源、绿色建筑中蕴藏的经济潜力。我们帮助一些落后的私营部门转型进入数字时代。我们帮助潜在投资客户提高经营绩效，改善管理实践，以吸引所需资金。

2021 财年，发展中经济体因经济受到新冠疫情影响，对 IFC 咨询服务的需求达到前所未有的水平。项目团队快速响应客户的紧急需求，研究提出应对疫情后果的战术战略。我们致力于帮助客户和政府，更广泛地说，帮助客户国家的私营部门和金融部门走出危机，并且变得更加强大。我们帮助企业度过危机，建议政府开展必要改革，使私营部门能够留住投资、保住就业机会、重建市场，同时创造私营部门长期投资机会。

2021 财年，公司咨询业务达到 14 亿美元，咨询项目超过 800 个，分布于 100 多个国家。PPP 交易咨询服务调动了 32 亿美元私人资本，直接归入了公司的长期融资。公司百分之五十四（54%）的咨询项目在 IDA 国家展开，21% 在 FCS 地区，24% 与气候相关；百分之四十二（42%）包括缩小男女经济差距的内容，如就业、融资和市场；百分之三十（30%）的咨询项目支持上游活动。公司咨询人员继续贴近客户，约有 80% 常驻于各国代表处。

## 与企业合作

---

**农业产业：**帮助企业提高生产率和可持续性，包括聚焦运营效率、食品安全和标准、将技术引入农业产业链、良好的水土管理、推动小农供应链的专业化，同时推行气候智能和性别明智实践。

**企业金融服务：**支持客户找到并进入新市场，制定进入战略；帮助企业吸引国际投资者，引进新的技能、专业知识和资本；协助设计复杂项目的架构，为策划实施合伙、合资和收购项目提供咨询。

**颠覆性技术：**覆盖创业和风险投资生态系统，为前沿地区的加速器、种子基金、新基金管理公司提供支持；把全球具有高影响力的成熟技术解决方案介绍给企业客户，降低采用技术风险，增加流向女企业家的资本，促进运用数字培训平台，以提高利于就业的数字技能。

**教育：**通过公司新项目 Vitae，支持高等教育机构提高毕业生的就业能力，最大限度地缩小技能差距，以适应 21 世纪的工作不断变化的现实。

**环境、社会与治理（ESG）：**提供 ESG 综合咨询，推动企业采用符合 IFC 公司治理方法的治理结构、符合 IFC 绩效标准的环境和社会风险管理，从而帮助企业拓宽融资渠道，获得长期成功，并实施危机管理和大流行病应对举措。咨询建议涉及全方位管理给环境带来的潜在或实际变化，包括污染、生物多样性影响、碳排放、气候变化、自然资源使用；考虑给周围社区和工人带来的潜在或实际变化，包括基于性别的暴力事件；寻求改善治理结构和流程，如董事会运作、企业领导的性别多样性、道德行为、监控、披露、透明度。帮助行业协会和 ESG 服务机构建设能力，以影响整个市场的 ESG 实践。

**性别平等和经济包容：**与企业合作，为录用、留住、提升女性和其他未得到充分服务的群体提供更多机会；帮助企业为女性拓宽获取金融服务、技术、信息和市场的渠道。

**全球基础设施：**支持私人部门客户、次级主权公共部门客户成为有吸引力的基础设施投资目标，帮助缩小基础设施差距。与各

国地方政府合作，加强机构和规章制度；提高关键基础设施和环境的可持续性；培养技能，促进创新；扩大融资渠道；建设管理税收和使用费的能力，以增进社区福利，增加当地成分。与私营部门客户密切合作，获得艰难环境中的社会经营许可，具体措施包括增加带给当地社区的福利；减轻社会风险；在整个供应链中消除阻碍工作场所性别平等和包容性的因素。

**绿色建筑：**提供工具与培训，帮助企业建设高效利用能源、水和材料的建筑；协助政府制定相关政策框架，与银行合作推出绿色金融产品。

**医疗卫生：**利用新推出的 IFC IQ- 医疗评估工具及附带的咨询服务，支持医疗机构改善医疗成果。组织实践社区，支持女性在医疗行业发挥领导作用，重点关注此行业女性领导者面临的独特挑战。

**制造业：**与制造业客户合作，制定脱碳战略并提供资金，同时提高其直接运营业务及供应链的生产率，包括引入性别明智视角，帮助企业应对雇用挑战，支持部署与改善可持续性绩效挂钩的供应链融资。

**中小企业：**协助中小企业提高技能和绩效，提升加入大企业供销网络的能力；就纺织业供应链如何改善工作条件、提高竞争力为企业和政府提供咨询。

**旅游：**帮助企业实现旅游产品的现代化，最大限度地挖掘自然和文化资产的潜力。新冠疫情期间，旅游业是最受冲击的商业部门之一。我们与客户一起评估疫情影响，制定战略，使旅游业得到尽快恢复。

## 与金融机构和基金合作

---

**金融机构：**帮助客户在中小企业融资、性别、住宅信贷、可再生能源等关键优先领域加强风险管理，多元化产品配置。通过分享中小企业银行业务的最佳实践和解决方案，帮助金融机构建立扩大信贷渠道能力；扩大金融和非金融服务，包括面向妇女领导 / 所有企业的服务；支持可持续供应链；催化新兴和发展中市场经济体的投资机会。支持金融机构制定并实施数字化战略路线图，加快数字化转型。

**基金管理公司：**协助前沿市场发展私募股权行业，为基金管理公司提供与投资无关的建议。为资产管理公司提供 ESG 数据和人工智能分析，帮助新兴市场增加 ESG 投资。

## 与政府合作

IFC 与各国政府、世界银行以及其他伙伴合作，主要聚焦于实施国别私营部门诊断的重点建议，以及国别战略提出的优先改革，以使私营部门在发展中发挥更大作用。具体的重点领域包括：

**城市倡议：**帮助地方政府、城市及省份优先发展可持续、有韧性的基础设施服务，造福百姓。

**金融部门：**与政府及私营部门合作促进普及融资渠道，建立透明、有韧性、顺畅运作的金融体系和资本市场，包括支持政府完善法规和机构这两个重要构件，以扩大融资渠道，如资信信息、使用动产作为贷款担保以及债务解决。与世界银行紧密协作，利用世行专长和 IFC 的投资资源，共同在一些重点国家推动当地资本市场发展。

**良好的投资环境：**支持推行适用整个经济的、同时愈加切合具体部门需要的改革，以消除监管壁垒，促进投资，通过提高竞争力和开拓市场渠道刺激增长，创造就业，进而改善营商环境。这项工作是公司上游议程的切入点。我们与世界银行密切合作，利用其专业知识促进私营部门发展。

**ESG 景观区域倡议：**帮助政府、私营企业、利益攸关方在多个项目层面评估、缓解对特定地理区域（景观区域）的风险和累积影响。景观区域倡议使政府能够在更广泛的部门规划中考虑环境和社会影响，通过各企业实施联合评估和管理战略大幅提高效率，在投资和项目开发的上游阶段解决环境和社会瓶颈问题。

**公私合作（PPP）：**帮助政府设计实施符合当地需求的 PPP 项目，这些项目通过动员私营部门的技术管理专长和资本，帮助消除基础设施瓶颈，实现国家发展目标。

## 新冠疫情期间的关键咨询支持

- 支持发展中国家生产个人防护装备：**支持发展中国家生产口罩等个人防护装备（PPE），使这些国家能够为医疗机构提供治疗新冠患者所需的用品，并创造打开新出口市场的潜力。2021 年 IFC 启动了全球 PPE 咨询项目，为埃塞俄比亚、约旦、肯尼亚、毛里求斯、尼日利亚、斯里兰卡、越南等新兴市场打算生产 PPE 的制造企业提供实务支持。IFC 提供技术咨询，涉及如何改造现有生产线用于 PPE 生产、原材料采购、确保检测和质量等事宜。在 IFC 的咨询支持下，一些客户已经达到了生产 PPE 的国际标准，获得相关认证，并通过改进产品设计降低了生产成本。此外，IFC 还在与 ASTM 国际标准组织、英国标准协会等全球性标准组织合作，制定有关 PPE 标准的全球基准指南，开发 PPE 技术标准模块化培训课程，供印度、约旦、越南的医学实验室使用。

- 帮助私营部门抵御新冠疫情的影响：**面对新冠疫情当下和长期的不良影响，私营部门企业往往需要获得支持，才能恢复活力，确保疫情过后的生存。2020 年 9 月，IFC 在几内亚科纳克里联合供应商和合作伙伴市场数字平台，其广为人知的名称是法语缩写 BSTP，推出了私营部门应对新冠疫情项目。项目旨在帮助小企业获得几内亚关键采矿部门的外溢业务，包括为面临现金流吃紧和财务困难的中小企业设立一个财务援助基金。项目还安排能力建设活动，开展数字营销虚拟培训，为制定和实施复苏计划提供技术援助。
- 抓住疫情期间出现的市场机会：**新冠疫情为包括医用纺织品和个人防护装备在内的产业用纺织品创造了全球性市场机会。在阿拉伯埃及共和国，IFC 通过纺织品价值链倡议支持投资和自由区管理总局（GAFI）有的放矢、积极主动地开展投资促进活动，为产业用纺织品部门吸引潜在的新投资者和外国直接投资。IFC 正在与贸易和工业部合作，通过规划实施试点供应商发展计划，让当地企业进入国内和地区产业用纺织品价值链。

## IFC 资产管理公司

IFC 资产管理公司（AMC）发挥平台作用，IFC 通过 AMC 从第三方投资者动员股权资本，与 IFC 一道投资新兴市场。2009 年成立后，AMC 为投资者参与 IFC 的新兴市场投资项目提供了独有途径，同时扩大了新兴市场的长期资本供应。凭借 IFC 全球平台和投资标准，AMC 既增进 IFC 的发展效益，又为投资者创造利润。

股权是资本结构的基石。新冠疫情之前即是如此，在目前的环境下，股权就更加重要。IFC 和 AMC 将继续探索动员第三方资本的方式，为投资者提供与 IFC 一起投资的机会，通过具有影响力的投资支持走出危机的复苏努力。

截至 2021 年 6 月 30 日，AMC 筹资约 101 亿美元，其中 23 亿美元来自 IFC。AMC 代表各类机构投资者管理 11 个投资基金，涉及股权、债务和组合型基金产品，机构投资者包括主权财富基金、养老基金和发展融资机构。2021 财年，AMC 下辖基金为 12 家企业承诺 3.25 亿美元资金，撤出 15 项投资，成本基础总计 4.62 亿美元。

### AMC 基金

**IFC 资本化基金：**规模 30 亿美元，包括两只子基金——13 亿美元的股权基金和 17 亿美元的次级债基金，2009 年设立。基金协助增强新兴市场系统性银行的实力，使其更有能力应对金融和经济衰退。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 41 项投资承诺，总计 28 亿美元。

**IFC 非洲、拉美与加勒比地区基金：**规模 10 亿美元，2010 年设立。基金管理撒哈拉以南非洲、拉美和加勒比地区多个行业的股权和与股权有关的投资。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 39 项投资承诺，总计 8.79 亿美元。

**非洲资本化基金：**规模 1.82 亿美元，2010 年设立，投资对象为非洲的系统性商业银行机构。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 8 项投资承诺，总计 1.3 亿美元。

**IFC 催化基金：**规模 4.18 亿美元，2012 年设立，管理对私人股权基金、平台和共同投资的投资，为在全球新兴市场开发资源节约型低碳产品和服务的可再生能源项目及企业提供资金。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 22 项投资承诺，总计 3.86 亿美元。

**IFC 全球基础设施基金：**规模 12 亿美元，2013 年设立，管理新兴市场基础设施部门的股权和与股权有关的投资。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 22 项投资承诺，总计 7.02 亿美元。

**中国 - 墨西哥基金：**2014 年设立，资金规模 12 亿美元，作为国别基金，管理墨西哥的股权、偏股权投资。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 3 项投资承诺，总计 3.2 亿美元。

**IFC 金融机构成长基金：**规模 5.05 亿美元，是 IFC 资本化基金的后续基金，为新兴市场金融机构提供股权和股权相关投资。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 12 项投资承诺，总计 2.58 亿美元。

**IFC 全球新兴市场组合型基金：**2015 年设立，规模 8 亿美元，管理对聚焦新兴和前沿市场各行业成长型企业的私募股权基金的投资，以及对这些企业的共同投资。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 30 项投资承诺，总计 7.56 亿美元。

**IFC 中东和北非基金：**2015 年设立，规模 1.62 亿美元，在中东和北非地区进行股权和股权相关投资。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 5 项投资承诺，总计 7800 万美元。

**女性企业家债务基金：**规模 1.15 亿美元，2016 年设立，基金向商业银行提供优先贷款，后者再向新兴市场女性所有的中小企业转贷。基金隶属于 2014 年 3 月 IFC 与高盛“巾帼圆梦”万名女性创业助学计划共同建立的“女企业家机会基金”，截至 2021 年末，“女企业家机会基金”已为新兴市场的金融机构投资 20 亿美元，用于为女性所有 / 领导的中小企业融资。

**IFC 新兴亚洲基金：**规模 6.93 亿美元，2016 年设立，在亚洲新兴市场进行股权、偏股权投资，覆盖所有部门。截至 2021 年 6 月 30 日，基金做出 17 项投资承诺，总计 3.75 亿美元。

# 行业专长

IFC 利用我们 60 多年来积累的全球行业知识，应对当今最严峻的发展挑战，包括新冠疫情、失业、气候变化、粮食和水安全。

## 农业产业与林业

- 通过投资、咨询服务和伙伴关系，支持私营部门促进可持续、包容性、高效率的粮食体系，创造发展效益
- 聚焦帮助农户降低农业活动对气候的影响，建立应对气候变化的韧性
- 投资建设从农场到零售的农业产业全供应链，以提高产量，改善流动性，改进物流配送，为小农户拓宽信贷渠道

2021 财年，公司自有资金对农业产业和林业的新增长期投资承诺合计约 10 亿美元。

## 颠覆性技术基金（CDF）

- 投资支持提供创新技术或商业模式的初创企业
- 投资种子基金、风投基金、成长股权基金，并与其共同投资
- 聚焦医疗保健、教育、农业、电子商务、物流、交通出行、气候技术和其他创新沙盒

**IFC 是全球最大的新兴市场基金投资者之一**，其对 384 只成长股权、风投基金和种子 / 加速器基金<sup>\*</sup> 的投资承诺总额为 79 亿美元，另有约 10 亿美元用于直接投资和共同投资。

2021 财年，公司自有资金对 CDF 新增承诺总计 5.46 亿美元，共从外部筹资 1200 万美元，不含合资企业的 1.61 亿美元和与 IFC 主流部门一起筹集的 1200 万美元。

## 金融机构

- 投资和咨询服务，致力于发展新兴市场的金融部门
- 使用创新金融产品和筹资方式
- 重视中小企业，支持当地资本市场
- 通过金融中介机构开展工作，助其深入重点领域和脆弱及受冲突影响国家

2021 财年，公司自有资金对金融机构新增长期投资承诺合计约 59 亿美元。

## 卫生教育

### 卫生

- 投资和咨询服务，在新兴市场加强医疗卫生系统，扩大医疗用品、疫苗的生产和供应，促进治疗方法的探索和普及
- 聚焦创新技术，提高医疗质量，让更多人获得基本医疗产品和医疗服务
- 支持公私部门合作，提高医疗的可及性和水平

2021 财年，公司自有资金对卫生教育新增长期投资承诺合计约 13 亿美元。

### 教育

- 投资私立高等教育和基于技术的解决方案，补充配合公立部门的工作
- 在经济的快速变化中为人们创造更多机会

**IFC 是全球私营医疗卫生和教育行业的最大多边投资者。**

\* 不含 AMC 和部门基金。

<b>基础设施</b>	<p>IFC 凭借长期融资和业内领先的专业能力，与私营部门合作开发建设提供基本服务的基础设施项目。</p> <hr/> <p><b>能源</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>为各种技术类型的发电和输配电项目提供融资</li> <li>低成本可再生能源（如水电、风能、太阳能）的领先融资机构</li> </ul> <p>2021 财年，公司自有资金对能源部门新增长期投资承诺总计约 5.44 亿美元。</p> <hr/> <p><b>环境与市政基础设施</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>改善清洁用水供应和卫生条件</li> <li>支持市政当局以可持续且可负担的方式提供可靠服务</li> <li>为城市和地区政府以及私人公司提供融资、咨询服务和项目开发支持</li> </ul> <p>2021 财年，公司自有资金对环境与市政基础设施新增长期投资承诺总计约 2.66 亿美元。</p> <hr/> <p><b>城市</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>与世界各地的城市建立战略合作伙伴关系，为城市问题提供解决方案</li> <li>聚焦基础设施</li> <li>为优先项目动员商业融资，连接城市与资本市场</li> <li>利用世界银行和私营部门的专业知识</li> </ul> <hr/> <p><b>采矿</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>提供资金，支持项目建设、生产和扩建</li> <li>影响力投资，促进可持续的经济增长</li> <li>减轻环境与社会风险，提出社区合作建议，实施基础设施共享方案</li> </ul> <hr/> <p><b>电信、媒体与技术</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>投资数字基础设施：宽带网络、电信塔、数据中心</li> <li>支持移动网络运营商</li> <li>提供多种产品，包括贷款、股权、筹资和项目融资</li> </ul> <p>2021 财年，公司自有资金对电信、媒体与技术新增长期投资承诺合计约 6.01 亿美元。</p> <hr/> <p><b>交通</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>投资和咨询服务，推动港口、机场、道路、铁路等运输基础设施的现代化</li> <li>通过提高效率和现代化改造，降低运输成本，缓解交通瓶颈，促进国际贸易，减轻气候影响，创造就业机会</li> </ul> <p>2021 财年，公司自有资金对交通部门新增长期投资承诺总计约 3.55 亿美元。</p> <hr/> <p><b>可持续基础设施咨询服务</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>咨询服务，帮助企业通过供应链、特许权使用费等方式更多造福于运营所在社区</li> </ul>
-------------	---

<b>制造业</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提供投资和咨询服务，以扩大生产规模，提高生产复杂度</li> <li>• 重视通过制造业创造就业机会，促进可持续性</li> <li>• 引进增加值更高的制造产品，使用更先进的工艺流程技术</li> <li>• 推广最佳实践标准</li> </ul>	<p>2021 财年，公司自有资金对制造业新增长期投资承诺总计约 8.33 亿美元。</p>
<b>旅游、零售与房地产</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投资建设有利于商业的基础设施：商务酒店、仓储、商业地产、经济型住房</li> <li>• 与零售客户、酒店客户合作，创造就业，增加税收，改善整个价值链的营商和交易条件，提高劳动标准</li> </ul>	<p>2021 财年，公司自有资金对旅游、零售与房地产业新增长期投资承诺合计约 9.92 亿美元。</p>

# 国别实例

七个实例，展示了本财年 IFC 在全球各国开展的部分最具影响力的工作。





- |    |   |
|----|---|
| 66 | 斯里兰卡<br><b>网约车平台迅速适应，助力安全运送<br/>抗疫必需品</b> |
| 67 | 尼日利亚<br><b>在疫情封城期间利用技术让小型<br/>零售商继续营业</b> |
| 68 | 乌克兰<br><b>成为确立绿色金融标准的银行</b>               |
| 69 | 巴西<br><b>投资棉花和合成纤维的环保替代品</b>              |
| 70 | 亚洲<br><b>IFC 首笔“蓝色贷款”用于防治海洋<br/>塑料污染</b>  |
| 71 | 全球<br><b>延长农产品保质期实现多方共赢</b>               |
| 72 | 撒哈拉以南非洲<br><b>在非洲加强疾病检测</b>               |



## 网约车平台迅速适应， 助力安全运送抗疫必需品

在斯里兰卡，新冠疫情引发了数轮封城措施和严格宵禁，为了安全获得食物和其他必需品，人们不得不想方设法，费尽心力。

PickMe，该国第一个网约车智能手机应用程序，几乎在一夜间变身为一家专门运送必需品的物流公司，响应人们的需求。每一天不论何时，PickMe 都会递送一切所需，从烹饪燃气罐到一袋袋杂货。在第一波新冠疫情爆发期间，PickMe 甚至设立了一条紧急热线，为需要前往医院的医务人员提供帮助。该公司的商业模式和对技术的巧妙运用使其能够迅速扩张，从仅服务于斯里兰卡的商业首都科伦坡，扩展到了国内其他地区。

PickMe 的适应能力不仅仅满足了基本需求：这一能力在经济不确定时期保护了就业机会。

Roy Kevin Alosiyus 担心失去在 PickMe 的司机工作，直到听说自己能以新的身份为公司工作。他说：“几天之后，总公司通知我，PickMe 正在为紧急送货车队招募司机合伙人，负责将必需品送到各家各户。”

许多就业人员受到新冠疫情的影响，而妇女，特别是新兴经济体的妇女更难保住工作，同时她们还得担负更多照料儿童、老人、患病家庭成员的责任。PickMe 使斯里兰卡妇女能够继续从事有报酬的工作。

自疫情开始以来，PickMe 的女司机数量翻了一番，因为越来越多的妇女寻找机会弥补因为疫情失去或减少的工资收入。PickMe 的第一位女司机 Lasanda Deepthi 靠自己的收入养家。她说：“通过 PickMe 赚钱意义重大，我的生活由此改变。”

PickMe 成立于 2015 年，是 IFC 在斯里兰卡支持的第一家初创公司。IFC 投资 250 万美元，帮助公司扩张，扩大经济高效的交通服务。2020 年 6 月，IFC 又注资 240 万美元，支持 PickMe 在疫情期间调整业务运营模式。

一项新研究表明，女性，无论是作为乘客还是司机，对未来网约车平台的发展都至关重要。首个关于妇女在斯里兰卡网约车行业中的作用的研究表明，如果消除了男女乘客的数量差距，网约车行业的年营业额可能会增加 25% 以上。2020 年的研究由 IFC、PickMe、澳大利亚外交和贸易部、凯度公共事务研究共同完成。

PickMe 首席执行官 Jiffry Zulfer 说：“我们认识到安全交通对妇女权能和经济独立的影响。我们公司和技术投资使女乘客能够安全出行，同时为女性司机提供能赚钱的灵活就业机会，”



## 在疫情封城期间利用技术让 小型零售商继续营业

封锁措施和不断增加的新冠病例，使得尼日利亚的小型零售商和分销商难以采购到生活必需品，尽管需求量很大。许多店主去不了进货市场。更糟糕的是，他们所依赖的许多市场都关闭了。

TradeDepot，一家专注于简化微型零售分销渠道并实现数字化的尼日利亚公司，利用其数字化解决方案迅速弥合供应链缺口。公司与拉各斯州政府合作，在全国封锁期间向指定市场分销食品、洗涤剂等生活必需品。零售商和分销商不必在分散的分销商和批发商网络中寻找货源，而是可以使用手机通过 TradeDepot 的 ShopTopUp 平台直接联系到大型消费品企业。

TradeDepot 联合创始人兼首席执行官 Onyekachi Izukanne 表示：“我们发挥了铁锚的稳定作用，不仅帮助 4 万多家微型零售商在封锁期间继续营业，而且确保消费者能够买到所需的商品。”

帮助社区商店保持营业对尼日利亚城乡地区的经济生活至关重要。尼日利亚零售业大约 90% 是非正规的：微型和小型零售商的生活依靠这份工作每天的进项。

Blessing Chibueze 是尼日利亚数百万依靠经营小卖铺来养家糊口的女性之一，对她而言，TradeDepot 提供了一条救生索。她说：“TradeDepot 让进货变得更轻松，不用出门店里就能补好货。他们每周至少供货一次，有时一周两次或三次。我不需要去市场，他们的价格也不错。”

IFC 和支持新兴市场女企业家的“女企业家融资倡议”（We-Fi）是 TradeDepot 的投资者。We-Fi 旨在利用融资帮助 TradeDepot 建立更强大的女性领导的中小型企业零售商和分销商网络。

TradeDepot 为加纳、尼日利亚、南非的数万家小型零售商提供几百种产品，其平台上大约 80% 的非正规零售商是女性。根据 TradeDepot 计划，其业务到 2023 年将扩展到非洲的 9 个国家和 21 个城市。

**“我们发挥了铁锚的稳定作用，不仅帮助 4 万多家微型零售商在封锁期间继续营业，而且确保消费者能够买到所需的商品。”**



## 乌克兰



### 成为确立 绿色金融标准的银行

五年多前，乌克兰第四大银行 Ukrgasbank 开始了一段雄心勃勃的旅程，志在从竞争对手中脱颖而出。当时乌克兰政府正在推行加快经济增长、降低银行业国有比重的改革战略，国有银行私有化即涵盖其中，Ukrgasbank 的内生动力正呼应了政府的主张。

为了提高竞争优势，Ukrgasbank 转向了绿色业务。

Ukrgasbank 董事会主席 Andrii Kravets 说道：“绿色银行业务提供了独一无二的机会，使我们能够在一个总体落后、缺乏绿色金融知识的市场中成为先行者。”

2016 年，IFC 和 Ukrgasbank 合作为后者制定了前瞻性气候战略，这一初次合作发展成为了长期伙伴关系。从那时起，IFC 提供了一系列咨询服务，推动 Ukrgasbank 成为了乌克兰第一家气候融资银行。

IFC 协助 Ukrgasbank 制定绿色贷款政策和程序，确定绿色金融的目标市场，并支持信贷管理人员的项目评估工作。这项工作是 IFC 乌克兰可持续能源融资项目的一部分，与奥地利联邦财政部、荷兰经济事务和气候政策部联合实施。

依托 IFC 的全球贸易融资计划，Ukrgasbank 促成了近 1.35 亿美元的跨境贸易融资交易。IFC 与瑞士国家经济事务秘书处合作，帮助 Ukrgasbank 将中小企业贷款提高了 2.5 倍，使其成为国内服务中小企业的主要银行。

为了进一步支持 Ukrgasbank 为绿色能源融资的使命，2021 年 IFC 在获得股权转换期权的条件下，向 Ukrgasbank 投资 3000 万欧元（约合 3600 万美元）。贷款用于为乌克兰符合条件的可持续能源项目提供资金，旨在帮助乌克兰加大能源结构中的绿色能源比重，提高各个行业的能源终端使用效率。

IFC 的支持有望促进 Ukrgasbank 的最终私有化。这将是乌克兰首个私有化的大型国有银行，也将成为该国银行业未来私有化的榜样。为此，IFC 也一直在与 Ukrgasbank 合作改善公司治理：加强董事会职能，引入结构化战略制定和监督机制，完善决策过程，加强投资者和利益攸关方信息披露，向私营部门标准看齐，实施更强有力的管控措施和风险管理，以及将环境和社会风险管理纳入风险管理体系。

自 2016 年以来，Ukrgasbank 发放了 650 多笔中大型气候项目贷款，12 亿美元绿色贷款。Ukrgasbank 资金支持的项目预计每年可减少约 140 万吨二氧化碳排放。自 2015 年 IFC 与 Ukrgasbank 开始合作开发气候投资组合后，其他几家乌克兰银行也顺应潮流，推出了自己的绿色项目。



巴西

## 投资棉花和合成纤维的 环保替代品

木质纤维具有可生物降解的优势，无论是用于制造针织衫还是卫生产品，产生的温室气体排放量都比合成纤维低。木质纤维使用溶解木浆生产，比棉花用水少，也不会产生塑料微粒污染用水，所以能够回收利用。

IFC、美洲开发银行投资公司（IDB Invest）共同牵头为 LD Celulose S.A.（Lenzing AG 和 Duratex S.A. 的合资企业）融资 11 亿美元，用于在巴西米纳斯吉拉斯州建造世界上最大的溶解木浆厂之一。芬兰出口信贷机构 Finnvera 和七家商业银行参与了这次融资。

项目将支持建设一个年产量 50 万吨的绿地溶解木浆厂，一个装机容量 144 兆瓦的热电厂，并以可持续方式管理 7 万公顷桉树林场。预计将于 2022 年第一季度生产出第一批溶解木浆。

巴西跻身全球最具竞争力的木浆生产国之列。通过这项交易，巴西将建设全球最节能、最具成本效益的木浆工厂之一，加强木浆行业的竞争力，而且工厂会将 40% 的盈余生物电作为绿色能源输送到公共电网。项目还将增加巴西木浆行业的多样性，目前纸级木浆占据了大部分现有生产能力。项目将增加溶解木浆产量，目前在运营的溶解木浆生产商只有两家，另一个工厂还在建设中。

该项目是巴西和拉丁美洲最大的交易之一，而且发生在巴西失业率高企、投资活动低迷的时期。LD Celulose 将在施工期间雇佣 8000 名工人，运营后雇佣 1000 名工人。这将搭建一条强有力的投资管道，加速巴西经济从新冠疫情中的复苏。

LD Celulose 将采用 IFC 的环境和社会绩效标准，因此此项融资将提高巴西木浆行业和林业种植部门的可持续性标准。IFC 在诸多方面发挥了关键作用，包括采取措施保护 Araguari 河的水质，加强 LD Celulose 的社会能力，以及确保制定适当的人力资源政策和程序，以防范施工期间大量劳动力涌入带来的风险。

这一里程碑式的交易获得高度认可，包揽多个著名奖项，包括 LatinFinance 颁发的“年度贷款：拉丁美洲”和“年度基础设施融资：巴西”。



## IFC 首笔“蓝色贷款” 用于防治海洋塑料污染

全球每年有 800 多万吨塑料垃圾进入海洋，危及海洋生物，也危及行业部门，如旅游业，因为游泳等娱乐活动都依靠干净的海水。

海洋污染呈现危险而不断上升的趋势，这一趋势带来了许多风险。塑料瓶、容器等物品里所含的聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）是造成海洋垃圾和污染的最主要因素。新冠疫情期间，为确保公共卫生安全而鼓励使用一次性塑料用具，导致垃圾数量增加。

私营部门可以提供海洋塑料污染的防治办法。关键一步是扩大商业回收，让塑料瓶在陆地上循环利用，而不是丢弃到海里。

IFC、亚洲开发银行、德国发展金融机构 DEG 共同向全球领先的 PET 树脂制造商和回收商 Indorama Ventures Public Company Limited (IVL) 提供了 3 亿美元的“蓝色贷款”。贷款将支持 Indorama 到 2025 年将其在巴西、印度、印度尼西亚、菲律宾、泰国的年回收能力提高到 500 亿个 PET 瓶，这五个国家最受海洋污染之害。项目达标后，将帮助 Indorama 每年减少相当于近 300 万桶原油和 165 万吨二氧化碳排放量的碳足迹。

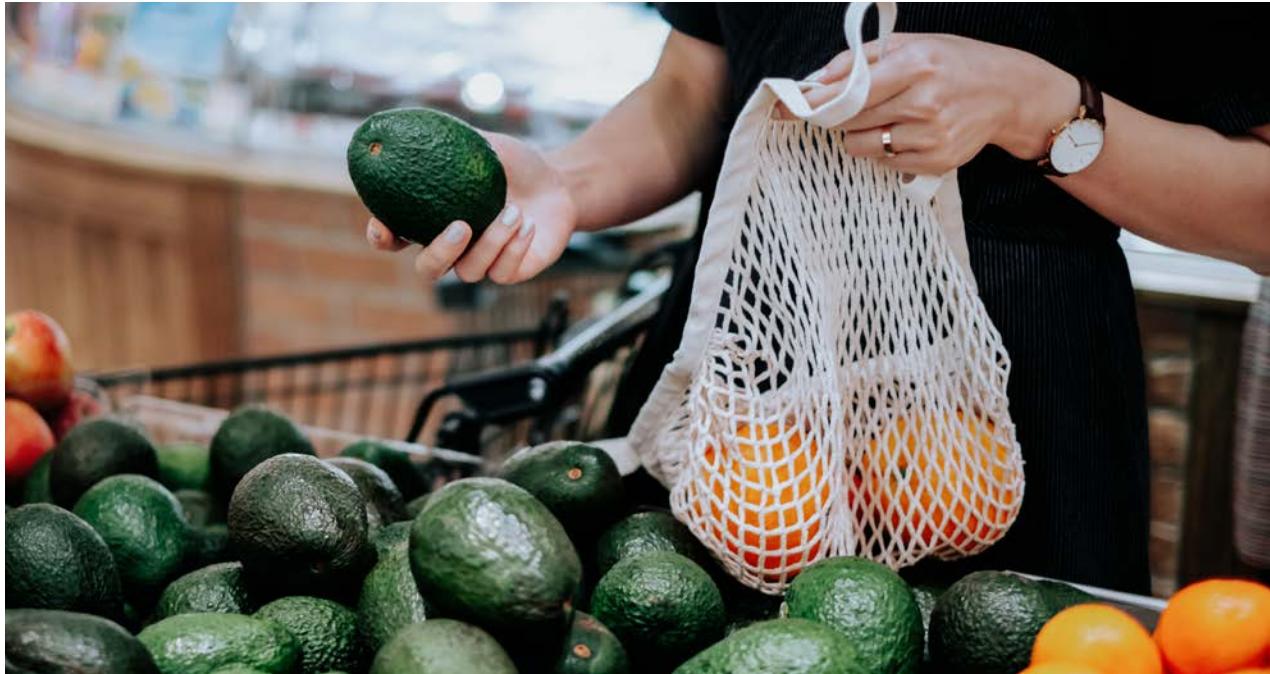
Indorama 的首席可持续发展官 Yashovardhan Lohia 说：“IVL 正在建设清除海洋环境中的垃圾所需的回收基础设施。我们回收使用过的 PET 瓶子，做出新瓶，从而使废物重获经济价值。这一工作推动改进垃圾收集系统，这意味着垃圾变少，海洋更干净。”

蓝色贷款是一种创新工具，筹集的资金仅用于支持蓝色经济的项目，如可持续利用海洋资源促进经济增长、改善生计和就业以及海洋生态系统健康，并且对这些资金进行认证和追踪。这也是 IFC 第一笔专门针对海洋塑料污染的蓝色贷款。

IFC 提供给 Indorama 的蓝色贷款，与我们正在进行的亚洲塑料循环经济、加强废物管理工作相辅相成。此举表明，循环利用可以成为解决塑料垃圾问题的有效措施，而且这一措施还支持可持续性。

80%

的全球塑料  
垃圾来自亚洲。



## 延长农产品保质期 实现多方共赢

在发展中国家，农民生产的易腐水果和蔬菜坏在手里是家常便饭，有些甚至在收获、出售、消费之前就变质了。

尽管食物需求不断增长，但目前全球损失或浪费的食物占到三分之一，许多农民往往无法获得现代冷藏技术，获得收入的机会受到限制。

Apeel Sciences 找到了解决办法。这家美国农业科技公司开发了一种价格低廉的天然植物涂层，喷涂在农产品表面后可使保质期延长一倍，从而可以进入价值更高的新市场。这一技术给农户更多时间寻找买家，帮助他们进入以前接触不到但付价更高的新供应链，售出本来会浪费掉的食品。

根据世界银行集团估算，到 2050 年，农业生产必须增长约 70%，才能满足地球上 100 亿人口的粮食需求。因此，像 Apeel 天然涂层产品这样变革性的解决方案正逢其时。

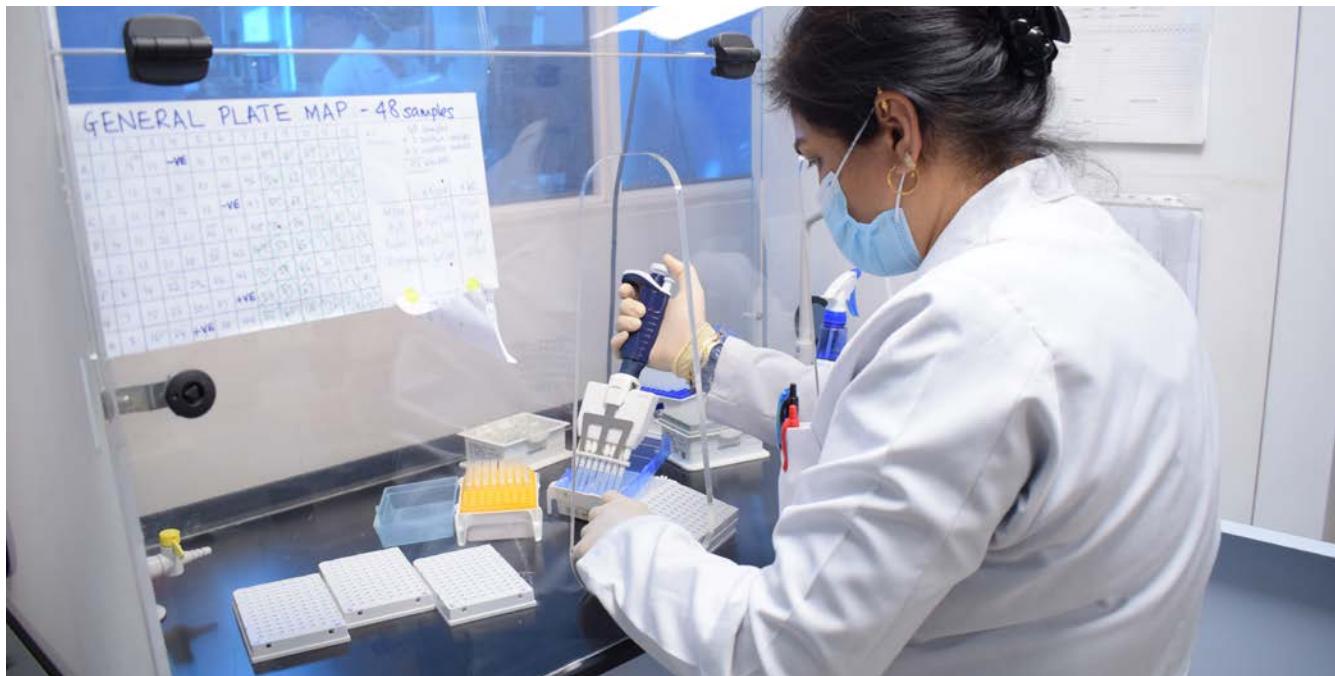
IFC 通过提供投资和咨询综合服务，支持 Apeel 以环境可持续、社会包容的方式满足更高的食品需求。今年，IFC 参与了 Apeel 的一轮 3000 万美元风险资本投资，助其将农产品涂层系统扩展到更多的市场，包括拉丁美洲和撒哈拉以南非洲地区。

IFC 和另外两家投资者参与了 D 轮的第二阶段融资，D 轮融资总额为 2.8 亿美元。

Apeel 正在安装更多处理设备，将涂层应用到墨西哥的柑桔和芦笋、秘鲁的鳄梨和芦笋以及哥斯达黎加的菠萝，并计划在全球扩展业务，包括智利、肯尼亚、南非、乌干达等冷藏设施有限的国家。除了增加农民收入外，涂层还带来气候效益：Apeel 通过更长期储存新鲜果蔬，减少了食物损失，从而减少或避免了温室气体排放。

总有一天，当地生产商可以利用 Apeel 的技术进入全球市场，因为他们的农产品能完好无损地到达最终客户手中。欧美的主要杂货连锁店已经在销售 Apeel 涂层的进口果蔬，这一零售业务预计在未来几年内将强劲增长。农户不论规模大小，都可受益于与 Apeel 的合作，这种合作会帮助越来越多的小农进入出口市场。

比尔和梅琳达·盖茨基金会 2012 年为 Apeel 提供了 10 万美元启动赠款，基金会的 Christina Owen 告诉《彭博商业周刊》：“Apeel 很有可能帮助非洲的生计农民转变成商业农民，这意味着农民口袋里有更多的钱，肚子里有更多的食物。”



## 在非洲 加强疾病检测

在大多数富裕国家，做个新冠病毒检测轻而易举。

病毒检测是抗击新冠疫情的第一道防线，但在非洲的许多地区，检测依然是件难事。截至 2021 年 8 月，拥有 11 亿人口的非洲大陆做了约 4700 万次新冠病毒检测，而仅美国一国的检测量就近十倍于这个数字。由于缺乏检测能力，患者身陷困境，公共卫生官员只能盲目摸索着抗击疫情。

为了改变这一状况，今年年初 IFC 牵头为 Cerba Lancet Africa 提供了 1500 万欧元的融资包，Cerba Lancet Africa 在 12 个撒哈拉以南非洲国家开设有诊断检测机构。IFC 与法国 Proparco 合作筹集的这笔资金将帮助 Cerba Lancet Africa 升级在加纳、肯尼亚、东非、莫桑比克、尼日利亚、卢旺达等地的检测机构，并将业务扩展到更多国家。此举将为更多非洲人民提供快速、准确的检测渠道，不论是新冠病毒，还是其他一直存在检测困难的疾病。

Cerba Lancet Africa 首席执行官 Stéphane Carré 说：“诊断检测能力对于应对新冠疫情不可或缺。有了准确的诊断，患者才有可能得到高水平诊治，确保对症治疗。”

检测也有望成为公共卫生官员的重要数据来源，使他们能够更精准地评估非洲新冠疫情的规模。据官方数据，截至 2021 年 8 月，非洲新冠感染者达到 670 万例，死亡 17.2 万例。但包括美国华盛顿大学在内的许多研究人员都怀疑实际数字远高于此。

Cerba Lancet Africa 目前每年为 250 万患者提供服务，以后除了新冠病毒检测外，预计还将加强非传染性疾病检测。这点很重要，因为 2019 年撒哈拉以南非洲地区癌症、糖尿病、高血压等非传染性疾病致死人数占到总死亡人数的 35% 以上。

Cerba Lancet Africa 首席运营官 Nontlantla Ngwenya 说：“你们看到的这些来来往往的很多人从来没有做过任何常规体检。

“Cerba Lancet Africa 的根本职能就是确保非洲大陆的大多数人都能获得检测服务，填补检测缺口，确保患者尽早得到对症治疗。”

---

IFC 致力于帮助非洲实现医疗服务的长远改善，这个大陆上许多国家的医疗体系都非常脆弱，因此 IFC 的努力非常重要，而投资 Cerba Lancet Africa 正是其中部分工作。

自 2020 年 3 月以来，IFC 向撒哈拉以南非洲的私营医疗企业提供了逾 7.77 亿美元资金。除了诊断检测服务，IFC 还帮助扩大疫苗生产，为诊所提供现代化医疗设备，促进医疗行业创新。

IFC 负责非洲房地产、酒店与零售、卫生教育和制造业业务的负责人 Olaf Schmidt 表示，在非洲苦苦抵御新冠疫情之际，IFC 的工作凸显了私营部门对于改善非洲医疗服务的重要性。

他补充说：“通过开发利用私营企业的专业知识和资金实力，各国可以极大增进人民的健康福祉。”

# 2021

IFC 与客户每年荣获许多奖项，彰显了我们在广泛领域取得的成就。

# 全球

## IFC 所获奖项

### 年度多边机构奖 / 亚太地区

IFC

《财资》3A 亚洲基础设施奖

### 年度影响力报告

IFC 2020 财年绿色债券影响报告

《环境融资》2021 年债券奖

### 最佳投资者关系

表彰“债务资本市场投资者关系部门”积极主动，表现出色，是市场最佳实践的领导者

CMD 门户网站（协作市场数据）

### 年度社会责任投资（SRI）交易

30 亿瑞典克朗的 5 年期社会债券

18 届 mtn-i MTN 奖

### 年度超政府、主权和机构（SSA）债券发行交易

30 亿瑞典克朗的 5 年期社会债券

18 届 mtn-i MTN 奖

### 年度本币交易

30 亿瑞典克朗的 5 年期社会债券

18 届 mtn-i MTN 奖

### 年度交易

IFC 2 亿澳元 1.50% 2035 年到期的

袋鼠社会债券

mtn-i 亚太地区奖

### 最佳年度报告（金奖）

IFC 年度报告

国际 Stevie 奖

### 最佳年度报告 — 国际发展和金融机构（金奖）

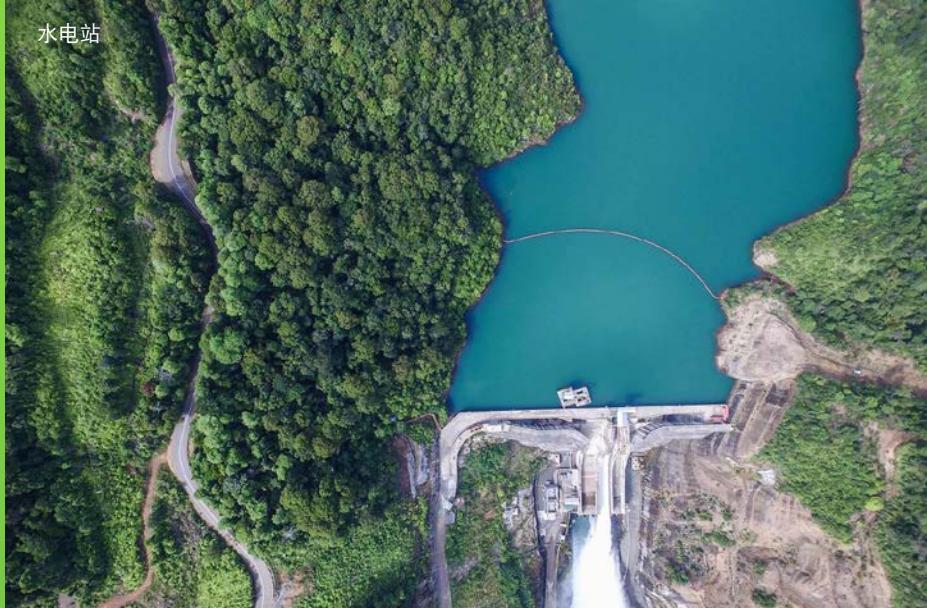
IFC 年度报告

ARC 奖

### 最佳印刷（金奖）、最佳风格或语调（金奖）

IFC 年度报告

企业内容奖，北美地区



# 奖项

## 客户所获奖项

### 年度企业家 — 业务转型

IFC 客户 Byju's 的创始人 Byju Raveendran  
EY

### 年度可再生能源交易 — 水电

表彰 IFC 作为印尼 Asahan I 水电站的主要安排机构和贷款方发挥的作用  
《财资》3A 亚洲基础设施奖

### 亚太年度交通投资机构

表彰 I Squared Capital 为 IFC 所投企业 Cube Highways 的投资，印度  
《国际私募股权》和《基础设施投资者》

### 年度电力交易

表彰 IFC 作为阿富汗 Mazar-i-Sharif 发电厂的主要安排机构和贷款方发挥的  
作用  
《财资》3A 亚洲基础设施奖

### 最佳公用事业项目（金奖）

IFC 客户 Beo Cista Energija  
伙伴关系公报

### 流动性风险管理成就奖

IFC 投资的越南繁荣股份制商业银行（VPBank）  
《亚洲银行家》

# 成果测量

衡量工作成果，评估公司成效，  
对于落实 IFC 发展方针至关重要。

## 评估预期发展效益与衡量成果

2017 年 IFC 启用了一个新的效益评估体系，即预期效益衡量与监测（AIMM）系统。<sup>1</sup> 根据预期发展效益事先给潜在项目评分、挑选潜在项目，使我们能够设定宏大但可实现的目标，选出最有潜力实现发展效益的项目，并优化项目设计。

迄今为止，IFC 已经评估了 1700 多个投资项目的预期发展效益。2021 财年 AIMM 框架的重要发展变化包括：

- 根据上一财年的反馈，继续扩大 AIMM 系统应用范围，利用 AIMM 衡量本财年咨询服务项目的效益，更为清晰地阐明发展成果。
- 测试了几种平台投资 AIMM 评分方法后，制定了更为精简的评估办法，其中涉及将应对系统性发展挑战的投资项目集中在一起评分，如 FICE 和 RSE 方案，以及全球医疗和金字塔底层项目。
- 更新了评估发展差距和项目强度的方式，以反映新冠肺炎疫情造成的超乎寻常的经济后果。这项工作与上述平台评分测试部分重叠，还包括进一步完善对债务重组和购买二级股票的发展效益评估。
- 通过 AIMM 系统，IFC 能够更准确地评估创造市场方面的影响。这项多年度工作需要收集数据，为评估 IFC 项目所声明的创造市场影响提供依据。

**创造就业估算：**根据使用 IFC 经济影响评估框架所做的保守估算，IFC 在 2021 财年所资助的所有项目在其存续期内共可创造 140–160 万个就业机会。这一估算包括直接和间接就业，创造这些就业的项目金额占 2021 财年 IFC 投资承诺的 60% 左右。<sup>2</sup>

以上最新估算表明，本财年 IFC 投资的创造就业影响低于前几年。原因在于因为全球新冠疫情和经济危机，投资重点部分从创造新的就业机会转向留住现有的就业机会。超过 30% 的长期投资投入了帮助客户维持而非壮大业务的项目。此外 FICE 和 RSE 新冠疫情专款分别使用了 12 亿美元和 7 亿美元的公司自有资金承诺。

IFC 致力于在全球创造就业机会，其贡献在最贫困、最脆弱的国家尤为显著。本财年 IFC 承诺项目所创造的就业中，预计 IDA 国家占到约 29%，FCS 国家占到约 11%。IDA 私营部门窗口（PSW）提供的优惠融资在很大程度上促成了这些成果：IFC 在全球创造的就业中，约有 9% 来自获得 IDA PSW 资金的项目。<sup>3</sup>

**IFC 对气候变化的贡献：**IFC 和世界银行集团认识到气候变化是对全球发展的严重威胁，导致动荡增加并造成贫困、脆弱性、被迫迁徙等问题。但另一方面，气候行动也是私营部门的投资机会。IFC 自 1980 年代起就进入气候业务领域，从支持可再生能源的简单项目融资开始，此后业务逐步多元化，涵盖绿色建筑、绿色金融、气候智能型农业等诸多部门。2021 财年，IFC 承诺 40 亿美元自有资金投资气候相关项目，预计将帮助客户将温室气体年排放量减少 1200 万吨二氧化碳当量。

**IFC 对可持续发展目标的贡献：**对于 IFC 3.0 战略，AIMM 系统通过公司中级目标，直接呈现了 IFC 使命与可持续发展目标之间的联系。AIMM 系统使 IFC 能够使用项目层面指标（包括私营部门项目统一指标）监测结果，做到投资组合层面报告对接各项可持续发展目标。利用 AIMM 框架还可监测和报告支持实现可持续发展目标的创造市场效益。

IFC 通过直接投资和咨询服务为实现联合国可持续发展目标（SDG）做出贡献。可持续发展目标 1 和 10 分别是“消除贫困”和“减少不平等”，两者与 IFC 的使命密不可分，也对应着世界银行集团的双重目标。在战略部门层面，IFC 推动基础设施、农业、普惠金融、卫生和教育领域的项目，分别对应可持续发展目标 2、3、4、6、7 和 9。例如，IFC 与东帝汶的 Kaebauk Investmentu no Finansas 股份公司合作，采用从农业到融资的贯通方法，解决这一关键部门的融资缺口。项目希望通过开发充足的可供投资的农业产业融资机会，提高农业产业的生产率。

1. 有关 AIMM 系统的详细介绍，请参见 2018 财年和 2019 财年的 IFC 年度报告：[ifc.org/AnnualReport](http://ifc.org/AnnualReport)

2. 就业影响估算使用 IFC 经济影响评估框架对各个项目进行计算。该框架包括了行业模型和对不同国家及行业的多种假设。对金融中介机构，该估算仅包括 IFC 的转贷。银行客户投资组合的增长规模会大于 IFC 提供的资金，这一是因为 IFC 资金会催化额外资金，二是 IFC 与客户的合同对此有明确规定。这种额外增长可能会创造数百万个工作岗位，但很难明确归因于 IFC 项目。

3. IFC 的长期投资承诺中，约 19% 在 IDA 国家，7% 在 FCS 国家，20% 在撒哈拉以南非洲地区，约 5% 用于 IDA PSW 支持的项目。

IFC 在各个部门和地区力求创造就业机会、促进经济增长，同时推动性别平等、城市发展、环境和社会可持续性以及气候变化适应和缓解，分别对应可持续发展目标 8、5、11、12 和 13。IFC 在保障人民生计，保存私营部门能力，支持摆脱疫情实现经济复苏方面发挥了重要作用。另外，IFC 也积极与私人投资者结成伙伴关系，动员新的资金来源，这项工作对应可持续发展目标 17。

去年，IFC 与其他多边开发银行（MDB）、国际货币基金组织（IMF）合作编写了一份关于可持续发展目标的联合报告——《为可持续发展目标融资：多边开发银行的贡献》。<sup>4</sup> 报告着重介绍了通过提供资金、技术援助、政策支持、知识推动各国实现可持续发展的努力，特别是在前所未有的新冠疫情爆发后展开的工作。多边开发银行迅速采取行动，根据需要调整融资规模，帮助解决关键需求，由此出台了 2300 亿美元的全球应对方案。

#### 从 AIMM 事前打分看 IFC 的发展效益

2021 财年初，IFC 延续采用上一财年的项目发展效益目标：(1) 承诺项目组合事前 AIMM 分数平均最低达到 50；(2) 至少 15% 的承诺项目在市场创造潜力方面要达到“很强”。这是我们第三年在财年伊始就以量化方式确定新项目的发展效益目标。<sup>5</sup>

本财年 IFC 有 262 个承诺项目使用 AIMM 系统打分，上一财年是 216 个。<sup>6</sup> 本财年承诺项目的 AIMM 平均得分 53，上一财年为 51。<sup>7</sup> 262 个项目中，市场创造潜力“很强”的项目仅有 14 个，占 AIMM 评分项目的 5%，这一比例大大低于 15% 的目标，也低于上一财年的 8%。新冠疫情爆发是占比下降的部分原因。因为疫情使 IFC 不得不投入大量资金支持现有客户的运营，进而严重影响了公司投资长期资本密集型项目的能力，而后者通常存在于具有“很强”市场创造潜力的变革性干预活动中。为了“维持”市场运行，IFC 向有需要的企业提供贷款，如有必要，进行股权投资。例如，IFC 预计通过 RSE 方案提供 20 亿美元资金，支持受疫情影响行业（基础设施、制造业、农业和服务业）的现有客户，以及面临更多需求的医疗企业。随着危机消退，上游活动羽翼更丰，IFC 有望再次建立扎实的创造市场项目规划。

本财年使用 AIMM 系统评估的承诺项目中，203 个（77%）得到“良好”评分，2020 财年的这一比例为 74%。本财年新冠疫情应对项目承诺绩效出色，有可能促成了“良好”项目比例的上升。<sup>7</sup> “良好”评分项目比例上升也可能反映了 IFC 员工更好地理解了 AIMM 框架，使得项目设计有所改进。

下面表格汇总了第二年实施 AIMM 系统进行事前评分的主要成果。

## IDA/FCS 国家及混合融资承诺项目的 AIMM 均分

项目类别	AIMM 均分	
	21 财年	20 财年
FCS 国家承诺项目	64	55
FCS/LIC/IDA17 国家承诺项目	59	57
IDA 国家承诺项目	56	54
使用混合融资的承诺项目	58	55

4. 《为可持续发展目标融资：多边开发银行的贡献》，<https://www.isdb.org/financing-the-sustainable-development-goals-the-contributions-of-the-multilateral-development-banks>。

5. IFC 每三年向董事会提交一份战略和业务展望，详细说明公司的战略方向。2021 财年公司记分卡包含本年度（2021 财年）和未来两年的业务目标。年度记分卡目标每年都会重新审议，以确认目标是否能够继续使员工专注于当前的优先事项。过去三年保持稳定的 AIMM 分数目标即反映了这些考虑。

6. 2020 年度报告上是 215 个项目。这一差异是由于报告发布后公司修正了评分的承诺项目数量。

7. FICE 和 RSE 新冠疫情应对方案下的项目获得统一评分 53（良好）。

## 承诺项目：各地区事前 AIMM 分数

地区明细	21 财年				20 财年			
	打分项目数量	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目		打分项目数量	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目	
撒哈拉以南非洲	55	54	3	5%	51	54	6	12%
拉美和加勒比	56	53	2	4%	37	46	0	0%
东亚和太平洋	43	54	2	5%	36	52	2	6%
中东和北非	18	54	2	11%	17	54	2	12%
欧洲和中亚	39	51	3	8%	32	44	3	9%
南亚	38	53	1	3%	33	53	3	9%
全球	13	52	1	8%	10	54	2	20%
<b>IFC</b>	<b>262</b>	<b>53</b>	<b>14</b>	<b>5%</b>	<b>216<sup>8</sup></b>	<b>51</b>	<b>18</b>	<b>8%</b>

## 承诺项目：各行业事前 AIMM 分数

行业明细	21 财年				20 财年			
	打分项目数量	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目		打分项目数量	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目	
制造业、农业产业与服务业	94	52	1	1%	71	51	3	4%
金融机构局	101	54	3	3%	85	50	7	8%
基础设施与自然资源	40	55	5	13%	39	53	7	18%
颠覆性技术与风险投资	45	53	5	11%	30	48	2	7%
<b>IFC<sup>9</sup></b>	<b>280</b>	<b>53</b>	<b>14</b>	<b>5%</b>	<b>225<sup>10</sup></b>	<b>51</b>	<b>19</b>	<b>8%</b>

本财年诸多因素影响造就了 IFC 努力实现发展效益目标的大环境。最突出的就是上文述及的，疫情之下，IFC 投入了大量资金帮助客户维持运营。一些客户在全球医疗产品供应链中发挥了关键作用，另一些客户，包括部分新客户，在市场异常不明朗之际，为私人投资者提供了在债务和股票市场部署资本的机会。从以下几个项目可以看出本财年 IFC 效益评分的主要情况：

- 在[非洲](#)，新冠疫情进一步限制了私营部门的融资能力，发展受到阻碍。新冠疫情给企业造成困难，增加了企业的资本需求。而与此同时，经济形势不佳，挑战进一步放大，导致银行收紧放贷。IFC 通过支持私募股权、私人信贷等替代融资方式，缓解了资金不足状况。然而，整个非洲的私募股权和私人信

贷市场非常落后，因此两种融资活动规模有限。IFC 致力于促进这些市场的发展，因此为一些基金提供支持，包括 Ascent Fund II（为东非的中小企业提供私募股权资本、创造价值）、Adiwale I（设立了西非首家为中小企业上市服务的基金管理机构）、Vantage IV（支持非洲的一家私人信贷专门基金）等基金。

- 在[南亚](#)，IFC 与印度顶级疫苗制造商 Biological E 有限公司（BioE）合作，提供了 3000 万美元贷款助其扩大生产用于儿童常规免疫的低价通用疫苗，同时生产新疫苗，包括以后的新冠疫苗。此举有望增加全球可负担优质疫苗的供应，并通过提供所需药品，促进医疗服务的稳定性。

8. 如前文所述，2020 年度报告中是 215 个项目。这一差异是由于报告发布后公司修正了评分的承诺项目数量。

9. 2020 和 2021 财年的行业总额与地区总额不一致，是因为存在跨行业项目。这些项目作为完整项目计入每个涉及的行业。

10. 项目数量与 2020 年度报告不同，是由于报告发布后公司修正了评分的承诺项目数量。

- 在东亚，IFC 首次为越南的可再生能源项目进行直接债务投资。资金用于建设两个总容量为 54.2 兆瓦（MW）的风电项目。项目将提高可再生能源产能，推动电力部门脱碳这一重要工作，助力实现越南的《巴黎协定》目标。通过扩大私营部门在风电行业的投资，彰显风电在混合发电中的地位，项目有望提高风电的市场竞争力。
- 全球医疗平台、金字塔底层方案下的项目支持扩大疫苗和医疗用品供应，加大微型企业资金支持。为了快速推出这些项目，IFC 制定了更为精简的效益评分方法。
- 最后，IFC 进行了选择性的二级股份回购，并为因疫情而面临潜在破坏性资金缺口的客户进行了债务再融资。

此外，IFC 为减轻新冠疫情的不良影响做出了重要贡献。这些贡献反映在几个项目的 AIMM 评分中：

- IFC 的 FIGE、RSE 方案下的项目帮助降低了疫情对主要利益攸关方和市场韧性的负面影响。这些项目应对各种不同挑战，从帮助有需要的现有客户保住员工就业，到为金融机构担保支付风险，使其能为货物进出口公司提供贸易融资，再到为新兴市场银行提供资金，使其能够提供信贷、支撑企业的营运资金需求。

#### 从投资组合评分结果看 IFC 交付的发展效益

投资项目的 AIMM 分数：到 2021 财年末，IFC 投资组合中有 884 个实施中的投资项目进行了 AIMM 打分。<sup>11</sup> 投资组合平均 AIMM 得分为 45。对比来看，这些项目的事前 AIMM 得分是 46，这表明在 IFC 投资组合层面，项目实施期间看来确实基本交付了事先预期的发展成果。从 2020 财年到 2021 财年，投资组合的 AIMM 平均得分从 44 提高到 45。这一小幅提高是由于 2020 财年承诺项目进入了 2021 财年的投资组合，而这些项目的 AIMM 评分较高。<sup>12</sup>

## 各地区投资服务组合 AIMM 分数

地区明细	21 财年		20 财年	
	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目
撒哈拉以南非洲	49	15%	47	16%
拉美和加勒比	39	7%	37	8%
东亚和太平洋	46	7%	47	11%
中东和北非	45	19%	44	21%
欧洲和中亚	42	9%	39	7%
南亚	48	7%	47	7%
全球	48	15%	43	10%
IFC	45	10%	44	11%

## 各行业投资服务组合 AIMM 分数

行业明细	21 财年		20 财年	
	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目	AIMM 均分	市场创造潜力 很强的项目
制造业、农业产业与服务业	43	3%	41	3%
金融机构局	45	9%	44	9%
基础设施与自然资源	51	23%	49	23%
颠覆性技术与风险投资	46	15%	45	18%
IFC	45	10%	44	11%

11. 大约一半有 AIMM 评分的实施中项目启动于 AIMM 评分系统之前。2020 年，IFC 为投资组合的代表性样本补充了 AIMM 评分。

12. 2020 财年获得事前 AIMM 分数的承诺项目在下一个财政年度进入进行监测的投资组合。由于这些项目处于早期，未达到进行监测的成熟阶段，因此在 2021 财年的投资组合 AIMM 分数中延用了其事前 AIMM 分数。

现在评估新冠疫情对 IFC 投资组合发展效益绩效的影响还为时过早。客户表示受到疫情部分或严重影响的项目中，大部分的 AIMM 分数变化并不大。部分原因可能在于时间因素，疫情对客户绩效的影响可能还未在报告数据中得到充分反映。分数变化不大也可能是由于遭遇艰难困境的客户未提供数据；针对这种情况，IFC 的做法是在获得评估数据之前，保持当前评分。新冠疫情对 IFC 发展效益绩效的全面影响可能要到明年才会充分体现。

**尽管无法从现有数据中得出广泛的结论，但还是有部分效益评分反映了 IFC 客户在新冠疫情期间面临的一些挑战和机遇。**例如，可能由于流动性限制以及消费模式的转变，高等教育、旅游业等消费者驱动行业的项目的 AIMM 分数有所下滑。金融中介机构项目，包括涉及非银行金融机构的项目，分数也有下降，这可能是由于业务减少，以及信贷发起和支付存在困难。相比之下，虽然样本规模不大，但数字基础设施（包括移动和宽带网络）、综合医疗服务等部门的项目的 AIMM 分数普遍提高或没有变化。

**投资组合 AIMM 分数的其他变化反映了各国影响效益绩效的具体因素。**例如，缅甸的政治危机导致几乎所有行业的投资组合 AIMM 分数下降。在土耳其，由于里拉最近的波动，并且对银行业绩效的影响开始显现，金融部门项目的 AIMM 分数开始下行。

**不过尽管遭遇新冠疫情和经济逆风，一些具体项目的效益评分显示了非常出色的绩效。**今年投资组合监测审查工作中的几个突出项目案例包括：

- **DNP 水务公司**——IFC 投资项目，旨在支持越南水务部门推进私有化进程。该公司是越南首批拥有并运营多个城市水处理和供水设施的私营企业之一，2021 财年开始正式运营后，已经提前达到了水处理目标。

• **CSquared Holdings**——项目在乌干达、加纳、利比里亚的城市地区建设并运营批量的、运营商中立且开放接入的光纤网络。尽管市场结构存在寡头垄断，但有证据表明，在项目实施期间，宽带服务覆盖率和可负担性有所改善。公司的商业模式似乎已经复制到了其他国家。

• **Altum Capital**——IFC 客户，Altum 向墨西哥的中等规模金融机构提供优先贷款，这些机构主要贷款给小微企业和个人。本财年该项目提前超额完成了中小企业贷款发放金额及笔数目标。小额贷款累计发放金额及笔数呈现稳定态势，有望在 2022 年前实现既定目标。

**咨询项目的评分：**咨询项目的发展成效是在项目完成时进行评估。2021 财年我们评估了 117 个符合事后评估条件的咨询项目，并通过自评估进行了发展成效评级。百分之七十一（71%）的项目被评为基本成功或更好，高于公司 65% 的目标。

与上一财年相比，2021 财年咨询服务项目组合的总体成功比例保持稳定，但全面评估新冠疫情对咨询项目的影响还为时过早，因为很大部分项目仍在进行中。有几个项目因新冠疫情的影响正处于重组过程中。

## 各地区咨询服务发展成效分数<sup>13</sup>

	21 财年	20 财年
撒哈拉以南非洲	55%	66%
南亚	65%	86%
中东和北非	79%	88%
拉美和加勒比	82%	75%
欧洲和中亚	84%	75%
东亚和太平洋	76%	70%
全球 <sup>14</sup>	100%	67%
<b>IFC</b>	<b>71%</b>	<b>73%</b>

## 各业务线咨询服务发展成效分数<sup>15</sup>

	21 财年	20 财年
金融机构局	69%	79%
制造业、农业产业与服务业	64%	67%
基础设施与自然资源	0%	57%
颠覆性技术和基金	100%	100%
交易咨询	71%	69%
其他咨询服务，包括环境、社会和治理	91%	63%
创造市场地区咨询	69%	77%
<b>IFC</b>	<b>71%</b>	<b>73%</b>

### 落实影响力原则，促进影响力投资

2021 财年，DFI 和私营部门影响力投资机构朝着统一发展影响监测和报告方法迈出了重要一步。明确的影响力指标至关重要，有了这些指标，就能衡量投资的经济和社会贡献，投资者可根据衡量结果增强透明度、有效性和问责制。不同机构采用相同投资者影响力指标的好处就更多，不仅减轻客户的报告负担，而且便于比较，促进相互学习。

除了前面提到的影响力联合指标（JII），私营部门项目统一指标（HIPSO）合作伙伴还在继续制定部门及子部门层面的

指标，供《影响力管理操作原则》（OPIM）签署机构以及更广泛的影响力投资界采用。例如，HIPSO 合作伙伴最近修订了基础设施服务和金融中介的指标。信息通讯技术、农业产业、卫生和教育指标的修订正在进行中。

通过利用 HIPSO 和 JII 指标，IFC 正在与 OPIM 签署机构协调，牵头编制关于一套统一标准的立场文件，为影响力指标的选择提供指导，为问责制、可比性和一致性奠定基础。这项工作将促进形成从实质性影响力绩效比较、设定适当基准，到改善决策的路线图，迄今为止，这一路线图仅限于影响力投资市场。

13. 发展成效分数是被评为基本成功或更好的项目在该财年进行事后评估的所有咨询服务项目中所占百分比。

14. 2019 财年、2020 财年、2021 财年“全球”发展成效的评分，基于不到 5 个评分项目。

15. 20、21 财年“颠覆性技术和基金”发展成效分数基于不到 5 个评分项目。21 财年“基础设施和自然资源”发展成效分数基于 1 个评分项目。

## 通过研究分析和自评估总结经验

IFC 综合运用研究、数据分析和自评估工作，弥补知识差距，为客户和业务人员开发实时解决方案。从以上工作中总结的重要经验，为展开新的客户合作提供指导。2021 财年，IFC 扩大了研究分析工作范围，以推进 IFC 3.0 战略的贯彻执行，支持 IFC 项目应对新冠疫情带来的挑战。

自疫情爆发以来，IFC 分别开展了 28 项有关新冠疫情的分析，包括对金融机构和贸易融资两部门的投资组合客户进行的两次调查。这些分析为特定部门或经济体绘制了可能的复苏情景，指出了特定部门在支持新冠疫情应对方面可以发挥的作用，改变了 IFC 在 AIMM 框架下评估项目的方式。

过去三年中，IFC 还开展了深度研究分析工作，包括 33 项正在进行的研究和 15 项已完成的研究，涵盖了公司业务涉及的大部分行业。一些报告介绍了 IFC 业务的案例研究，另一些则是部门深入调查、国别或地区分析、行业分析以及实证研究。IFC 还与私营部门领先机构合作，研究数字经济、资本市场深化、住房金融等战略优先主题。这些研究探索了创建私营部门市场的解决方案，丰富了 IFC 的行业知识。

这类工作的一些突出例子如下：

- 谷歌和 IFC 发布的《2020 年非洲电子经济》报告揭示了非洲数字经济的规模。报告指出，到 2025 年，非洲数字经济规模有可能达到 1800 亿美元，占非洲大陆国内生产总值的 5.2%。推动这一增长的是一系列因素的组合，包括进一步普及速度更快质量更好的互联网接入，城市人口快速增长，科技人才库不断壮大，创业生态系统充满活力，以及数字经济监管框架得到稳步改善。IFC 以报告中的数字经济规模结论作为客户国家的基准值。
- 在新冠疫情爆发之初，IFC 调查评估了危机对从事贷款业务客户的影响，重点是运营、战略方向、筹资和放贷。调查发现，尽管危机初期没有证据表明存在流动性问题，但在政府强制延缓付措施的背后，信贷风险正在酝酿。很多客户发现了数字技术对于金融机构的韧性至关重要，因此加大了这一领域的投资。调查结果以多种方式公布，包括交互式仪表板、演示稿、调查报告和专门的博客报道。

对成熟或完工项目进行自评估，是 IFC 效益评估框架的重要一环。在 IFC 扩大研究分析工作之时，评估工作还是侧重于绩效评估和快速评估。2021 财年 IFC 共完成了 13 项评估。评估结果有助于我们更好地了解投资超出单个项目以外的影响，总结吸取宝贵的经验教训，为行业战略和项目提供指导。

一些评估的主要结论如下：

### • 尼日利亚 LAPO 代理银行业务 — 扩大覆盖范围和客户多样性

IFC 评估了为尼日利亚脱贫组织（LAPO）提供支持的咨询服务项目。项目旨在通过建立代理银行业务网络，扩大金融服务覆盖范围。尽管网络尚未达到最初设想的规模，但 LAPO 建立了一个由 1700 名代理商组成的网络，并在三年项目期内吸收了 300 多万美元的储蓄资金。

我们抽样调查了居住在新代理附近的成年人，发现这些区域使用交易账户的 LAPO 客户数量显著增加 (+24 个百分点)。在以前服务不足、金融服务网点（如银行分行和代理行）很少的地区，代理商吸引新客户尤其成功。调查发现这些地区的客户更可能是贫困、不识字、没有使用银行服务经验的人群。总体而言，评估确认代理网络是 LAPO 增长和转型的支柱，使其不局限于基础小额贷款业务，并对尼日利亚的金融包容做出了贡献。

### • IFC 在摩尔多瓦、乌干达、格鲁吉亚的配电投资评估

对 IFC 在这些国家的部分配电投资评估表明，投资对三国的税收、国内生产总值、就业都产生了积极影响。微观经济分析结果表明，由于减少了技术损失，三国都提高了运营效率，减少了二氧化碳排放量。在研究期间，三个国家技术损失减少的幅度在 50% 到 90% 之间。研究还表明，一家配电企业的成功私有化能让此行业的其他企业获得宝贵知识。评估发现配电行业的成功关键因素包括：有力透明的监管框架、透明的电价确定方法、有效收集公用事业数据、发展金融机构（DFI）的参与，以及熟悉该地区配电业务的投资者。

# 员工与制度

IFC 致力于减少贫困，为发展中世界最弱势人群创造机会，这一承诺体现在我们的企业文化中。

# 治理

## 我们在世界银行集团的位置

世行集团是发展中国家重要的经济和技术援助来源，IFC 是集团的五个成员之一，但为独立法律实体，拥有独立的章程、股本、财务结构、管理层和职员。

IFC 仅接受世行成员国作为成员。截至 2021 年 6 月 30 日，公司实缴股本合计约 208 亿美元，由 185 个成员国持有。成员国指导公司的各项规划与活动。

自 1956 年成立以来，公司利用自有资金对发展中国家私营部门承诺投资超过 2870 亿美元，并从其他来源筹集逾 1070 亿美元。<sup>\*</sup>

我们与世行集团的其他成员密切合作，致力于终结极端贫困，促进共享繁荣。

## 成员国——强大的股东支持

成员国	股本比例
美国	20.91
日本	8.27
德国	5.27
法国	4.70
英国	4.70
印度	4.00
俄罗斯	3.78
意大利	3.16
加拿大	2.99
荷兰	2.30
<b>其他 175 个国家</b>	<b>39.92</b>

## 董事会

每个成员国指派理事、副理事各一名。公司权力归理事会所有；理事会授权由 25 名董事组成的董事会行使大部分权力。董事的表决权按各董事所代表的股本加权计算。

董事定期在美国华盛顿特区的世行集团总部举行会议，审议决定投资项目，对公司管理进行总体战略性指导。世行集团行长兼任 IFC 总裁。

## 高级管理人员薪酬

世行集团行长的薪资由董事会决定。IFC 首席执行官的薪资结构决定方法是，在职员薪资结构的最高级别（根据美国薪酬市场独立调查结果，每年决定一次）与世行集团行长薪资之间取中点。公司高级领导层的薪酬是透明的。

公司董事总经理兼执行副总裁马克塔·迪奥普的税后薪资为 408253 美元。

<sup>\*</sup>20 财年数据仅反映了通过贷款和担保筹集的金额。21 财年数据包括所有筹资类别。详情请查看“业务概览”表。

# 公司责任

IFC 继续将可持续性作为内部经营活动的有机组成部分。我们坚持用要求客户达到的环境及社会标准来要求自己。这一承诺让公司的使命与经营紧密关联。

## 员工

世行员工的知识、技能、价值观和多元化是我们比较优势的重要组成部分，使我们能够为客户带来创新解决方案和全球最佳做法。

本财年我们致力于帮助员工解决疫情之下面临的各种困难，这对我们来说是全新领域。作为世界银行集团应急举措的组成部分，IFC 为保护全球工作人员提供了广泛支持，包括健康和安全支持、财务援助、灵活远程工作政策，其中脆弱地区的员工和家属得到重点关注。世行集团提供了多种促进保护员工健康安全的项目和服务，内容侧重于个人健康福祉、职业健康安全以及心理健康和福祉。IFC 的管理人员，从团队领导、副局长到最高管理层，为总部和各地办事处的员工迅速转换到居家办公模式提供了必要的支持。员工调查显示，大多数员工都很好地适应了居家办公模式（平均打分 8，采用 1-10 分制）。在此时期，91% 的员工对在世行集团工作感到自豪，79% 的员工有强烈的归属感。

## 推动多元化、公平性和包容性（DEI）

IFC 的客户遍布全球，员工也同样如此，他们在 100 多个国家开展工作。拥有一支掌握必备技能、拥有不同视角的多元化队伍，对 IFC 实现战略议程至关重要。

2021 财年，IFC 提高了 DEI 目标。我们任命了第一位负责多元化、公平性与包容性（DEI）事务的专班主任，以加大工作力度，创建一个相互尊重、包容的工作场所，在整个机构层面界定并实施 DEI 议程。我们还在对多元化和包容性的承诺中加入公平概念，确保应对可能始于劣势地位的员工的需求，移除可能限制他们发展潜力的障碍。

本财年我们引入了与世行集团多元化新目标一致的关键绩效指标，包括各级别性别均等目标，以及 20 个地区的员工比例指示性目标。如下一页的性别均衡表所示，我们现在设立了基线，以衡量这一新重点领域的改善情况。

采用专门拓展代表性不足群体的招聘策略，以及与员工资源组织展开合作，包括面向 LGBT+ 员工的 GLOBE、一切才能组织（All-abilities）和非洲人后裔联盟（African Descent Alliance），都促进了 IFC 人员的多元化。2021 财年，我们举办了 100 多场人才招聘活动，涉及 53 个国家，覆盖了公司所有业务地区，参与者超过 6.3 万人。

指标	21 财年	20 财年	19 财年	18 财年
全职人员总数	4283	3931	3739	3918
美国以外常驻人员 (%)	56.9%	54.8%	53.8%	55.1%
短期咨询专家 / 临时人员 (FTEs <sup>1</sup> )	1003	1014	1085	1092
员工参与指数 <sup>2</sup>	-	69%	67%	75%
多元化指标				
女性管理人员（目标 50%）		39.3%	39.2%	39.5%
来自第二类会员国的管理人员（目标 50%）		43.2%	41.0%	40.5%
女性 GF+ 技术人员（目标 50%）		49.4%	47.8%	46.7%
来自撒哈拉以南非洲 / 加勒比地区的 GF+ 人员（目标 12.5%）		13.7%	13.5%	11.2%

1. FTE 意为全职人员等量。

2. 21 财年末进行员工参与调查。

## 营造包容性工作环境

为了留住并扩大多元化员工队伍，营造包容性的工作环境是重要一环。过去一年，全球高度关注种族不公正和系统性种族主义问题，与之相应，IFC 也更为重视应对种族不平等问题。IFC 组织了反种族主义活动，包括聆听和讨论活动，以及关于无意识偏见等主题的培训。IFC 的管理层采取具体措施，旨在消除工作场所的种族主义。IFC 还与员工资源组织联合发起了一项同盟者计划，鼓励员工成为消除偏见、促进包容的同盟者。

## 充实员工发展

世行集团采用全面办法支持员工发展，在疫情期间重点通过虚拟方式提供学习资源。世行集团有领导力培养项目，目标是在组织优先事项背景下，加强个人及集体的领导和管理能力。例如，IFC 高管导师项目通过为有很大潜力的员工提供可见度和学习机会，尤其是女性员工，为公司建立了多元化领导人才库。反向指导项目将年轻员工与高级管理人员进行跨业务部门配对，让前者担任导师，促进代际包容与创新。过去两年 IFC 雇用了大量新员工，其中大多数人是以虚拟方式入职，因此公司一直致力于确保他们拥有蓬勃发展所需的知识、资源和网络，其中包括专属的入职协调员、技术支持、在线培训模块、导师指导，以及持续反馈机制。

## 2021 财年性别状况

	所有主管及以上级别职员		管理层*	
女性	1335	48.5%	91	39.4%
男性	1419	51.5%	140	60.6%
<b>合计</b>	<b>2754</b>		<b>231</b>	

## 2021 财年性别平衡指数

GA-GD 级别	0.419
GE-GF 级别	0.900
GG+ 级别（技术）	0.920
管理层 *	0.831
<b>合计</b>	<b>0.839</b>

性别均衡指数促进所有级别实现更为平衡的性别分配。分数 1 表示特定级别分组及 IFC 总体比例保持性别均等。四个级别分组采用不同权重。为了缩小性别差距，该指数显示应在管理级别和 GG+ 技术级别雇用更多女性。

## 2021 财年工作人员分布

	所有级别职员	
美国	1,846	43.1%
其他国家	2,437	56.9%
<b>合计</b>	<b>4,283</b>	

\* 管理层包括副局长、局长、副总裁和董事总经理。

## 薪酬与福利

IFC 遵循世行集团薪酬框架，确保薪酬福利具有竞争力。具有竞争力的薪酬对吸引留住高素质、多元化的员工至关重要。在华盛顿特区招聘的职员的薪资参照美国市场制定。在美国以外国家雇用职员，薪资的确定原则是在当地具有竞争力，根据

对当地市场的独立调查决定。世行集团属于多边组织，因此职员薪资均按税后计算。

截至 2021 年 6 月 30 日，世行集团职员的薪资结构（税后）和年平均净额薪资及福利如下：

## 员工薪资结构和福利（华盛顿特区）

级别	代表性职位名称	最低 (美元)	中点 (美元)	最高 (美元)	本级职员 比例 (%)	本级平均 工资 (美元)	平均福利 <sup>a</sup> (美元)
<b>GA</b>	办公室助理	29,300	41,800	54,300	0.01%	40,840	22,187
<b>GB</b>	团队助理，信息技术员	35,100	50,200	65,300	0.09%	46,356	25,184
<b>GC</b>	项目助理，信息助理	43,400	62,000	80,600	5.62%	63,679	34,595
<b>GD</b>	高级项目助理；信息专员；预算助理	51,500	73,600	95,700	5.64%	77,912	42,328
<b>GE</b>	分析师	70,600	100,900	131,200	9.81%	91,345	49,626
<b>GF</b>	专业人员	93,400	133,400	173,400	22.87%	118,783	64,532
<b>GG</b>	高级专业人员	120,800	172,600	224,400	37.64%	166,292	90,343
<b>GH</b>	副局长，首席专家	165,300	236,100	306,900	15.51%	234,516	127,408
<b>GI</b>	局长，高级顾问	254,000	317,500	381,000	2.37%	302,536	164,361
<b>GJ</b>	副总裁	301,000	354,100	407,200	0.37%	363,738	197,611
<b>GK</b>	董事总经理，执行副总裁，高级副总裁	334,600	393,600	452,600	0.08%	409,581	261,046

注：如果不是美国公民，世行集团职员一般无须为其在世行集团的薪酬缴纳所得税，因此薪资系按税后确定，一般与世行集团作为薪资参照对象的组织和企业员工的税后净得薪资相当。每档薪资范围分为三等份，拿到最高等份的职员比例相对很小。

a. 包括医疗、人寿和残障保险；应计解职利益金；以及其他非薪资福利。不含缴税补贴。

## 办公地点

最大程度降低环境影响是公司优先事项，为此我们以可持续的方式设计管理办公楼。我们努力减少办公室的能源需求，100% 抵消不能避免的排放。

### 高效使用自然资源

华盛顿特区的总部大楼是 IFC 最大的办公楼，面积占到全球房产的将近一半。2020 财年总部扩张，增加了相邻的一栋建筑，面积 154,750 平方英尺，比以前扩大了 15%。总部的两座大楼都通过了 LEED 铂金级认证，达到华盛顿特区 A 级办公楼的最高能效水平。

2019 财年，大楼屋顶安装了 70 块太阳能电池板提供可再生能源。此外，通过电力合同，2020 财年 20% 的电力来自可再生能源。我们致力于优化办公设施用电。原总部大楼以 82 分获得 2020 年能源之星奖。

IFC 致力于实现全球办公设施的可持续性。2021 财年，总部新建了一个屋顶花园。花园的收益将捐赠给当地的一个非营利组织。公司有一个部门设计增加了亲近自然空间，以促进健康和生产率。

IFC 在塞内加尔达喀尔的最新建筑工程从一开始就坚持可持续性，其建筑战略是：最大限度地利用自然日光，减少使用电网能源；外立面做好保温和遮阳；利用屋顶太阳能板发电；系统收集雨水，减轻当地外部水资源的负担；采用许多其他可持续性举措。

## 保持气候中性

IFC 包括航空旅行在内的全球业务活动继续保持碳中和。

根据最新的 2020 财年数据，公司全球业务活动碳排放总量为 47,023 公吨二氧化碳当量，其中差旅占到 74%，办公楼用电占 19%——超过半数用于 IFC 总部大楼。

2019 财年，IFC 首次公布了全球公司内部减排目标，到 2026 年将办公设施排放（范围 1 和范围 2）比 2016 年减少 20%，世行集团承诺在同一时期将办公设施排放减少 28%，其中即涵盖了 IFC 的目标。年度同比减排百分比显示 IFC 正在按计划实现减排目标。从 2016 财年到 2020 财年，范围 1 和范围 2 的排放下降了 26%。然而，这一下降的部分原因是从 2020 财年第三季度末开始，员工从办公室转为居家办公。降低率并不代表全年办公室用电量下降水平。

从 2016 财年到 2019 财年，IFC 每名全职员工的碳排放量逐年下降，但 2020 财年再次上升。从 2019 财年到 2020 财年，碳排放量从 8.53 上升到 9.23，其原因在于在此期间排放类别和全职员工人数都有所增加。从 2020 财年排放报告开始，世行集团计入辐射强迫，即由于温室气体排放造成的地球表面的辐射变化。通过对范围 3 航空旅行排放量应用 1.9 的乘数，我们可以更准确地统计这些排放对地球的影响。此外，在总部范围 3 排放中还增加了与酷食承诺相关的排放。这些排放与总部食品采购相关，由世界资源研究所统计。这些新增类别提高了范围 3 的总体排放量，导致 2020 财年全职员工平均排放量上升。

我们每年购买并注销碳信用（CER 和 / 或 VER）和可再生能源证书（REC），以履行碳中和承诺。我们根据世行集团指南选定 CER、VER，确保选择的是为项目地社区带来切实发展效益的优质项目。IFC 购买 REC 以中和总部办公室的能源消耗。按照华盛顿地区法律规定，总部 20% 的电力采用 IFC 能源供应商提供的可再生能源。IFC 每年在联合国的“气候中性现在做起”倡议中报告温室气体排放数据。更详细信息请访问 [www.ifc.org/corporateresponsibility](http://www.ifc.org/corporateresponsibility)。

## 2020 财年 IFC 全球业务

### 活动的碳排放量统计

	公吨二氧化碳当量
差旅（范围 3）	34,692
总部用电（范围 2）	4,490
国家办事处用电（范围 2）	4,093
其他（冷水机组用电和购买蒸汽的范围 1 和范围 2 排放，移动（2013 年开始）和总部酷食承诺（2020 年开始）的范围 3 排放）	3,748
<b>总排放量</b>	<b>47,023</b>

注：排放因子依据世行集团的《碳排放管理计划》。核实国别办事处数据的工作持续到每个财年的第一季度之后，因此本报告提供上一财年数据。

# 全球伙伴关系

伙伴关系一向是 IFC 使命的有机组成部分，过去一年其重要性尤为突出，因为这一年 IFC 全力应对新冠疫情，同时还调整业务，以满足股东国 2018 年批准、2020 年生效的 55 亿美元增资方案的要求。

目前 IFC 与三十多家政府发展机构、多个基金会和企业、其他多边组织保持捐助关系与合作。IFC 从发展伙伴获得的资源，为上游工作、咨询服务和混合融资提供了必要资金，巩固了私营部门在经济发展中发挥的关键作用。这一系列服务构成了 IFC 3.0 战略的核心。

## 改善全球医疗服务

全球医疗平台是一项 40 亿美元的融资倡议，旨在支持发展中国家开拓更多渠道获得抗击疫情所需的关键医疗用品，如口罩、呼吸机、测试套件和疫苗。平台包括 2500 万美元的咨询服务，旨在为增强当地生产医疗产品、提供服务的能力设立项目，打开市场，同时提高制药行业的资源效率，让更多人获得安全优质的医疗服务。平台致力于提高医疗供应链中医疗机构等各方参与者的韧性；解决医疗行业在就业和领导力方面的性别差距；并支持有关医疗产品和服务价值链的其他工作。咨询服务得到日本、挪威和英国政府的支持。

从这一使命出发，IFC 开展公司资金需求评估，评估结果用于编制年度预算，以确保发展伙伴资金与公司国别战略紧密关联。IFC 针对筹资和发展伙伴的新办法强调集中资源，确保各方共同致力于实现 2030 年承诺和应对关键发展挑战。

新办法使我们在与伙伴的合作中更具战略性和协调性，有助于我们全面呈现 IFC 涉及不同主题、不同地区的活动，使这些活动与伙伴的战略优先事项保持一致，并有利于我们加强与世界银行同事的合作。

我们还在努力提高信托基金领域的效率，特别是提交给伙伴的提案的编写工作和资金分配工作。

通过这些举措，IFC 比以往任何时候都更有能力创造市场，培育新想法，支持推广成熟可靠的解决方案。鉴于公司战略更多依赖于上游工作创造市场和动员私营部门投资，同时更注重部署催化资本，通过混合融资解决气候变化问题，IFC 对伙伴的依赖、与伙伴的融合只会进一步加大。

## 改善被迫流离失所者的生活

希望伙伴关系倡议联合了 IFC、荷兰政府、国际劳工组织（ILO）、联合国难民署（UNHCR）、联合国儿童基金会（UNICEF）、世界银行等各方力量，努力帮助被迫流离失所者改善生活质量。新设立的 1750 万美元的混合融资基金专门针对造福难民的高影响项目，助其降低风险，提高财务可行性。希望伙伴关系正在通过以下方式实现这一目标：解锁私营部门融资，支持应对经济和社会挑战的可推广的创新项目；创造条件，使私营部门能够为难民提供新办法和新解决方案；展示证明私营部门投资难民项目的商业可行性。

## 支持非洲粮食生产价值链

IFC 和德国联邦经济合作与发展部（BMZ）发起一个新项目，计划撬动更多私营部门投资，支持全非洲的粮食生产价值链，拓宽农民和农业企业的融资渠道。这一 2100 万欧元的粮食系统发展项目着眼于为非洲粮食生产者（从小农到中小型农业企业）提供更多增加收入机会。IFC 提供技术援助，加强从农场到市场的农业价值链。新冠疫情导致的供应链中断暴露了粮食供应系统的弱点，也带来了一个探索技术解决方案、提升系统效率、适应性和韧性的机会。

## 分布式可再生能源解决方案

IFC 与洛克菲勒基金会建立伙伴关系，后者提供 1.5 亿美元催化资金用于混合融资，以动员多达 20 亿美元的私人部门资金，投资于分布式可再生能源解决方案。伙伴关系将优先考虑撒哈拉以南非洲国家以及确定当前即有机会的其他区域。伙伴关系惠及国家的名单在实施期间还将扩大。通过混合慈善资金和私人投资资本，洛克菲勒基金会和 IFC 将降低新兴市场分布式可再生能源项目的资本投资风险，助力解决全球拓宽获取能源渠道的需求。

## 对 IFC 咨询服务信托基金的资助承诺（折合为美元，单位：百万）

大类	21 财年	20 财年
政府	179.42	267.79
机构 / 多边伙伴	31.15	14.14
企业、基金会和非政府组织	0.00	6.02
<b>合计</b>	<b>210.57</b>	<b>287.95</b>
<b>政府</b>	<b>21 财年</b>	<b>20 财年</b>
澳大利亚	3.11	7.19
奥地利	1.32	7.19
加拿大	3.98	0.00
丹麦	3.28	0.89
芬兰	0.00	0.00
法国	2.42	0.00
德国	63.64	25.17
匈牙利	10.00	0.00
爱尔兰	0.71	0.66
日本	37.14	9.37
韩国	9.00	0.00
卢森堡	0.00	1.16
荷兰	21.09	52.25
新西兰	0.00	2.50
挪威	8.63	19.37
西班牙	0.00	3.39
瑞典	1.19	23.44
瑞士	3.80	21.99
英国	10.11	90.15
美国	0.00	3.05
<b>合计</b>	<b>179.42</b>	<b>267.79</b>
<b>机构 / 多边伙伴</b>	<b>21 财年</b>	<b>20 财年</b>
气候投资基金 (CIF)	0.00	0.65
欧盟委员会 (EC)	28.07	6.85
全球环境基金 (GEF)	0.00	0.85
全球基础设施基金 (GIF)	3.08	5.79
<b>合计</b>	<b>31.15</b>	<b>14.14</b>
<b>企业、基金会和非政府组织</b>	<b>21 财年</b>	<b>20 财年</b>
必和必拓基金会	0.00	5.02
富国银行基金会	0.00	1.00
<b>合计</b>	<b>0.00</b>	<b>6.02</b>

## 对 IFC 混合融资信托基金的资助承诺（折合为美元，单位：百万）

发展伙伴	21 财年	20 财年
荷兰	17.50	21.70
英国	53.68	0.00
<b>合计</b>	<b>71.18</b>	<b>21.70</b>

## 投资组合管理

建立并积极管理经济和发展效益双丰收的投资组合，是 IFC 投资组合管理的核心方针。凭借着大量驻地人员和深厚行业专长，我们实现了这一目标。这种结合也使我们能够贴近客户和市场，监测趋势变化，预先判断外部因素的影响。

积极管理资产组合，需要有及时准确的信息为业务决策打好基础。IFC 管理委员会——业务委员会——定期审查 641 亿美元的 IFC 自有资金投资组合敞口，评估总体趋势以及一些项目的绩效。定期审查之外，每月要深入讨论 IFC 的关键部门和国家投资额，以及对公司具有战略重要性的问题。此外，每季向董事会提交 IFC 投资组合季度审查结果，每个财年底提交深度分析报告。公司的投资团队、投资组合管理团队大都常驻各国办事处，每季度逐笔审查债务和股权投资资产，作为对全球性检查的补充。

在机构层面，公司在决策未来投资时，既考虑基于对行业和当地深入了解的投资组合分析、项目情况，也考虑对全球宏观经济及市场趋势的预测。另外，公司还定期进行压力测试，参照各种有可能出现的宏观经济变动情景评估测试投资组合绩效，鉴别化解风险。鉴于新冠疫情对 IFC 客户的影响，部分国家出现宏观经济和政治混乱，这项工作近来尤为重要。

在项目层面，我们由投资和部门专家组成多领域专业团队，密切监测投资绩效和遵守投资协议的情况。为此，专家团队会去现场考察，评估项目实施状况，根据情况与业主和政府官员积极沟通，尽早找出潜在问题并制定适当的解决方案。公司也以基于风险的方式跟踪客户的环境和社会绩效，测量财务绩效和发展效益。最近，我们制定了一套指导方针，帮助我们通过虚拟方式与客户和其他利益攸关方持续交流合作，同时在情况允许时进行面对面沟通。

2008 年金融危机过后，IFC 的股权资产组合显著增长。2016 年起，我们调整了股权投资策略，目标是提高发展成果和总体绩效。股权投资随之放缓增长，选择更加精细。过去几年，公司从一系列成熟资产圆满撤出，不再承担发展功能。股权资产组合再平衡基于公司定期的战略资产分配和资产组合构建分析，这些分析根据需要定期调整。

IFC 全球行业股权负责人机制完善了公司的治理结构，在以下方面发挥关键作用：战略性业务开发，中央管控，以及在整个投资周期管理更庞大、更复杂的股权资产。在全球行业股权负责人领导下，过去几年投资组合绩效稳步提升，虽然发生了前所未有的新冠疫情，我们的股权资产组合已大幅反弹，到 2021 财年底，股权为公司本财年的损益表贡献了 32 亿美元的净收益。现在世界比以往任何时候都更加需要 IFC 的服务，我们继续专注于积极寻找、达成股权和夹层交易，支持企业应对全球性、地方性的宏观和行业挑战，推动实施更高的 ESG 标准，并为我们投资的企业动员其他股权投资者。

随着全球开始从疫情中复苏，我们的股权投资组合不断增加关键部门的战略性、有创见的投资项目，从金融包容性领域的保险和金融科技公司，到基础设施领域的数字基础设施平台和物流客户，再到医疗部门和农业产业的新机会。除了进行选择性的直接投资外，我们的颠覆性技术和基金团队还与顶级基金管理公司一起开发联合投资机会，建立扎实的项目规划。

动员资金对 IFC 有力应对新冠疫情至关重要。我们也在推动危机后的市场重建，支持私人资本恢复流入新兴市场，以实现公司产生大规模影响的目标。近期内，IFC 正通过资产管理公司（AMC）寻求共同投资工具。这些工具可能使用一种简单的筹资结构，自动化投资者与 IFC 的共同投资。

对于遭遇财务困境的项目，公司特殊业务部负责确定适当的补救措施。业务部尽力让项目运营下去，实现项目预期发展成果，业务部会与债权人和股东谈判，分担重组负担。对于参与公司业务的投资者和其他合作方，公司向其通报项目情况，并酌情征求其意见或许可。

公司继续投资信息技术系统，为管理资产组合提供更完善支持。公司通过设立业务支持部门，与全球行业和地区部门的利益攸关方密切合作，加强了投资组合支持体系，并不断完善公司治理。

IFC 通过可持续债券业务扩大了投资者队伍。

2021 财年，IFC 新增中长期借款总计 127 亿美元。

## ■ 资金管理

### 筹资

IFC 在国际资本市场筹集资金，贷款给私营部门，并确保有足够的流动性维持公司的 AAA 评级。

公司发行的债券包括：以美元等核心货币计价的基准债券；推进应对气候变化等战略重点领域的专项债券；以新兴市场货币计价、支持发展资本市场的债券。公司大多数贷款以美元计价，但借款采用多种货币，以实现资金来源多样化，降低借款成本，支持发展本地资本市场。

IFC 是可持续债券领域的先行者。我们是最早发行绿色债券的机构之一。自 2010 年启动绿色债券项目以来，我们帮助催化市场，解锁私营部门资金用于气候智能项目。2013 年，我们通过发行两只具有里程碑意义的 10 亿美元基准债券，使小众的绿色债券成为一个成熟的公开市场。过去一年，在与日本政府养老金投资基金 GPIF 达成历史性交易后，我们的绿色债券累计发行金额已超过 100 亿美元。

投资于可持续发展现已成为行业主流，但在全球实现宏伟的 2030 年发展目标还需克服巨大资金缺口。在世界经济受到新冠疫情严重影响的形势下，我们的任务比以往任何时候都更加紧迫。社会债券为投资者提供了一个良好投资途径，不仅获得财务回报，还可支持缓解社会问题，帮助服务不足群体获得基本服务。

鉴于新冠疫情及其带来的社会挑战，社会债券现在已成为主题债券市场的中心，对这类债券的需求达到历史新高。今年发行的大部分社会债券都与新冠疫情危机引发的问题相关。2020 年发行了相当于 1650 亿美元的社会债券。

我们的目标是通过持续发行债券，为不断扩大的可持续债券市场提供急需的流动性。同时，我们的投资者关系工作侧重于倡导在投资决策中考虑环境、社会和治理因素，增加对可持续性问题的认识，因为可持续债券筹集的资金就是用于解决这些问题。

### 流动性管理

截至 2021 年 6 月 30 日，公司资产负债表内的流动资产总额为 417 亿美元，一年前为 408 亿美元。大多数流动资产是美元资产。对于以非美元货币计价的资产的风险敞口，则用美元对冲，或用同种货币的负债进行对冲，以消除总体货币风险。在决定此类资产的存量时，原则是确保即使在市场面临压力时，也有足够的资金用于履行投资承诺。公司的流动资产存放在计息工具中，并参照基于资金来源的基准积极管理。融资流动性参照金融市场基准，融资流动性净值以彭博巴克莱 1–3 年期美国国债指数为基准。

IFC 持有充足的流动资产，至少能够满足一年的现有承诺和新承诺资金需求，包括能够承受一段时期的市场压力。我们使用流动性覆盖率评估流动性是否充足，而流动性覆盖率依据的是确定公司信用评级的相同原则。

#### 2021 财年借款总额

币种		金额（折合美元）	%
美元	USD	6,061,290,000	47.8%
英镑	GBP	1,509,052,500	11.9%
澳元	AUD	1,241,373,000	9.8%
日元	JPY	605,990,059	4.8%
新西兰元	NZD	552,762,500	4.4%
加元	CAD	383,435,583	3.0%
中国元（人民币）	CNY	357,989,093	2.8%
巴西雷亚尔	BRL	268,610,651	2.1%
俄罗斯卢布	RUB	255,894,303	2.0%
欧元	EUR	229,112,000	1.8%
墨西哥比索	MXN	210,950,391	1.7%
挪威克朗	NOK	161,987,041	1.3%
其他		848,236,628	6.7%
合计		<b>12,686,683,749</b>	<b>100%</b>

# 风险管理

## 公司风险管理

IFC 为新兴市场私营部门提供长期投资，其中涉及将投资前沿推入到最具挑战性的市场。IFC 还管理公司的流动性，在资本市场为公司筹集资金，并进行衍生品交易。在这些投资和金融活动中，IFC 面临着各种金融和非金融风险，因此积极监测、稳健管理不断变化的风险对于达成公司使命至关重要。

公司设计了风险管理框架，确保审慎管理公司业务活动产生的财务和声誉影响。在此背景下，公司的风险管理尤其重视确保公司绩效符合战略方向要求。

IFC 发布的风险承受能力声明表明，公司为实现发展目标，愿意承担风险。声明反映了我们的核心价值观，即最大化发展效益、保证财务可持续性与捍卫公司品牌。

## 资本充足率和财务能力

要确保公司有能力遂行发展使命，稳健的风险管理是关键。作为活力十足但动荡起伏的新兴市场的长期投资者，公司的业务性质决定了我们要承受财务风险和业务风险。

在经济和金融动荡期间，审慎的风险管理和雄厚资本使我们能够保存财务实力，继续投资活动。

公司自 1989 年获得信用评级以来，一直保持 AAA 评级，由此可见公司的风险管理能力和财务状况可靠而稳健。

公司依据符合巴塞尔框架和主要行业规范的内部经济资本框架，评定最低资本要求。使用经济资本这个衡量抗风险能力的通用指标，我们可以模拟测算和汇总不同投资产品的损失风险及其他风险。

根据行业和监管惯例，公司计算以下风险类别的经济资本：

- 信贷风险：由于客户违约或降级导致的潜在损失
- 市场风险：由于市场因素（如利率、货币、股权或商品价格）变动导致的潜在损失
- 项目风险：由于内部程序、人员和系统的不足或失败或外部事件导致的潜在损失

公司的可用资本，由认缴资本、扣除专款和特定未实现收益的留存收益和总贷款损失准备金构成。扣除支撑现有业务所需的资本后，多余的可用资本可用于投资组合的未来发展，也可缓冲意外的外部冲击。截至 2021 年 6 月 30 日，总可用资本达到 307 亿美元，高于最低资本要求的 205 亿美元。

## 资金管理风险

公司通过双层风险框架控制资金管理风险：(1) 全面政策框架；  
(2) 资金管理活动的硬性经济资本限制。政策框架基于四项原则：

- (1) 通过优质对口机构投资优质流动资产
- (2) 通过限制头寸规模 / 集中度分散投资
- (3) 控制市场风险（信贷息差、利率和外汇风险）
- (4) 积极监控投资组合

## LIBOR 过渡

2014 年，全球监管机构明确指出，过度依赖伦敦银行同业拆借利率（LIBOR）有可能危及金融体系的稳定和健全。世界各国的工作组召开会议，支持确定稳健的替代基准利率，以替代银行间同业拆借利率（IBOR）。替代参考利率委员会（ARRC）建议采用担保隔夜融资利率（SOFR）<sup>\*</sup>取代美元 LIBOR。

经过几年的停用 LIBOR 准备工作，2021 年 3 月 5 日，LIBOR 的监管机构英国金融行为监管局（FCA）确认，所有 LIBOR 报价将按照以下时间表停止，或不再具有代表性：

- **2021 年 12 月 31 日：**大部分非美元报价，以及 1 周和 2 个月的美元报价；
- **2023 年 6 月 30 日：**其余的美元报价（隔夜，1 个月，3 个月，6 个月，12 个月）

尽管大部分美元 LIBOR 报价会持续到 2023 年年中，供现有合同使用，但监管机构已要求在 2021 年 12 月 31 日之后不再签订新的 LIBOR 合同。

IFC 的资产负债表全部参照 LIBOR。过渡到 SOFR 工作量巨大，涉及合同、模型、系统、报告等方面工作，需要 IFC 几乎所有部门的协同努力。

2019 年 IFC 成立由各相关部门代表组成的 LIBOR 过渡内部工作组（LTG），开启了 LIBOR 过渡计划。

之后 IFC 完成了一系列重大的过渡标志性工作：

- (i) 评估 LIBOR 过渡对 IFC 的影响；
- (ii) 建立过渡管理模式，明确分工职责；
- (iii) 制定过渡路线图和扎实的项目管理计划；
- (iv) 2021 年 1 月 22 日正式签署国际掉期与衍生工具协会的协议。该协议规定了存量 LIBOR 衍生工具的通用合同语言，以及可靠的无风险利率备用方案；
- (v) 批准了制定有序资金转移定价（FTP）框架的一般原则；
- (vi) 开始运用 SOFR 期货对冲借款风险；
- (vii) 首次发行 SOFR 浮动利率票据。

IFC 正在与第三方技术供应商合作，为支持 SOFR 利率更新加强所有相关系统。IFC 新贷款产品设计工作组正在开发 SOFR 贷款，计划不久之后向客户提供。此外，IFC 还加入了替代参考利率委员会和多个行业工作组，牵头定期举办 MDB/DFI 论坛，有 19 家机构齐聚论坛，一起讨论与 LIBOR 过渡相关的事宜，如新产品开发、系统和法律文件等问题。

<sup>\*</sup> 与 LIBOR 不同，SOFR 是有担保的隔夜无风险利率，基于隔夜美国国债回购市场计算。在监管机构建议的 SOFR 当前结构下，利率是在利息期结束时设定，不同于 LIBOR 的提前设定。这一变化带来了一系列重大挑战，尤其是在发展中市场。好消息是，美元 LIBOR 过渡工作（包括市场发展和监管指引）进展迅速，发布前瞻性期限 SOFR 的日子不会太远。

## ESG 调查

过去八年，IFC 资金管理部门一直采用年度交易商记分卡，给合作交易商评分，评分内容涉及各个方面，包括提供的套利资金、担保质量和投资者关系工作、ESG 表现和辅助服务。近年来，公司更加关注在传统的资金管理职能中纳入 ESG 内容，例如通过发行主题债券、在投资决策中考虑 ESG 因素。为此，IFC 的融资和投资者关系团队设计了一项年度 ESG 表现调查，评估对象是为 IFC 每年 140 亿美元的融资项目提供承销和交易服务的大约 40 家银行。这项调查为世界首创。

ESG 调查从企业层面战略、业务和投资活动、人力资源政策、产品、报告实践方面评估交易商的 ESG 目标和承诺情况。调查包括从 ESG 敞口和政策、专题投资、碳足迹到 ESG 报告实践的各种问题，并评估交易商对达到《巴黎协定》目标的承诺。收集整理好的数据用于与交易商沟通，提供反馈。IFC 根据年度交易商记分卡分数选择负责 IFC 融资交易的银行，ESG 调查结果占此分数的 10%，这样就确保在决定哪些银行负责未来债券发行和投资者活动时，ESG 是其中的考量因素。

# 气候相关财务信息披露

## 工作组建议的报告

### 气候相关财务信息披露

本报告是 IFC 连续第四年根据气候相关财务信息披露工作组（TCFD）建议的指南进行披露。本报告反映出 IFC 持续致力于保持和加强对气候相关财务风险的评估、管理和报告工作。四份报告以及相关参考材料的链接均可在网上找到。

世所公认的第三方机构安永（EY）审计 IFC 的 TCFD 报告，作为 IFC 非财务报告年度审查的部分工作。对定性陈述、量化指标的审查有助于我们每年改进 TCFD 报告，确保提供的信息对投资者有实质意义，并且符合全球最佳实践。

#### 治理

- 阐述董事会在审查指导战略、政策和目标以及监督实施和绩效时如何考虑气候相关问题。
- 阐述管理层如何监测气候相关问题。

#### 战略

- 阐述 IFC 应对气候相关风险和机遇的战略韧性。
- 设想在升温不超过 2 摄氏度的情景下向低碳经济的转型。

#### 风险管理

- 描述识别、评估气候相关风险的风险管理流程。
- 阐述如何在整体风险管理中纳入识别、评估、管理气候相关风险的流程。
- 提供内部碳价格（如适用）。

#### 衡量指标和目标

- 说明估算气候相关衡量指标的方法。

#### 治理

### 新亮点

- 气候业务局划入投资副总裁部门，进一步将气候业务纳入投资主流，向运营副总裁报告
- 扩大气候负责人网络，引入风险、司库、战略和上游部门的资深员工

IFC 的气候业务和风险由董事总经理兼执行副总裁监管，并由其向世行集团行长报告气候业务绩效和气候风险评估情况。世行集团行长向世行集团（IBRD、IDA、IFC、MIGA）董事会报告。在最近的增资计划中，董事会要求 IFC 达到多项与气候相关的要求，包括筛查所有投资的气候风险，2025 财年底前新投资要对接《巴黎协定》，2030 年前扩大与气候相关的投资承诺。

世行集团行长设立集团的共同气候目标。公司在董事会季度报告中向 IFC 管理团队和董事会汇报气候目标的进展情况。世行集团每年也向董事会报告气候业务，包括实现各项气候承诺的进展（更多详细内容参见下文衡量指标与目标一节）。

IFC 有专门的气候业务局，局内人员拥有深厚的气候专业知识。气候业务局协助制定公司气候战略，为投资团队寻找气候投资机会、降低气候风险提供支持。今年气候业务局进一步与公司运营业务整合。之前气候业务局隶属经济和私营部门发展副总裁管辖，现在转入一个新设立的跨领域解决方案副总裁部门，由负责运营的高级副总裁（SVP）管辖。这一组织结构调整将加强运营部门把气候变化作为一项关键实施要务的管理力度。高级副总裁继续向公司的董事总经理兼执行副总裁报告气候业务和风险情况。

气候业务局通过碳定价、转型和物理气候风险评估等工具，支持投资项目的气候风险分析。该局拥有行业专家、衡量专家、金融专家和战略专家，他们与主流投资和业务开发团队合作，寻找低碳投资机会。气候业务局 2021 年 5 月 25 日向董事会做了气候融资技术性介绍，下一步将向董事会报告具体气候融资数据。

IFC 的气候负责人网络继续在全公司范围内整合气候业务。气候负责人网络包括各行业、各地区部门以及法务和合规风险、机构风险管理、环境和社会等关键业务局的资深员工。各地区各局的气候负责人共同向各自局长及气候业务局局长报告。今年加入气候负责人网络的人员包括来自 IFC 上游部门（IFC 新的市场开发部门）的 1 名信贷官员和 1 位专家，来自司库部的 1 位高级联合贷款官员，以及负责 IFC 全球可持续性战略的 1 位首席战略官。

IFC 定期与同行探讨，促进各方了解掌握好的做法。IFC 上个财年召集成立的 TCFD 多边开发银行（MDB）非正式工作组继续发力，推动分享交流新做法，协助各银行将 TCFD 更全面地融入运营。IFC 在 2021 财年上半年担任 MDB 气候小组主席期间，为 MDB 举办了一系列技术网络研讨会，主题涉及不断发展的标准（如欧盟生物分类）、适应效益机制、气候市场（《巴黎协定》第 6 条）等。

IFC 与多方展开合作，包括 2<sup>o</sup> 投资倡议、花旗银行、奥纬咨询、PCAF-Navigant、波茨坦研究所、标准银行、科学减碳目标倡议、标普全球 Trucost、联合国环境规划署金融行动机构、WSP 等。更广泛而言，IFC 继续参与多项与气候相关的企业领导力倡议，如负责任投资原则、TCFD（IFC 是支持机构）、同一个地球峰会、同一星球实验室、全球绿色债券伙伴关系、绿色债券原则（IFC 当选为主席）、碳定价领导联盟，以及《时尚业气候行动宪章》（IFC 是支持机构）。

## 战略

### 新亮点

- 世行集团新的 2021–2025 财年《气候变化行动计划》获得董事会批准
- IFC 从 2023 年 7 月起把 85% 由董事会批准的实体部门业务与《巴黎协定》目标对接，2025 年 7 月以后达到 100%
- 新的上游业务开发部门：上游活动积极跟踪业务开发中的气候业务比例
- 2021 财年自有资金气候投资：40 亿美元
- 2021 财年筹集外部私人资金：37 亿美元

**IFC 气候业务投资增加。**2021 财年 IFC 与气候相关的投资承诺超过 40 亿美元，占新投资总额的 32%（见表 1）。尽管新冠疫情绵延不散对经济产生影响，但 IFC 的气候投资承诺，不论是自有资金还是外部筹资，都超过去年。

**气候变化行动计划。**2021 年 6 月，世行集团董事会批准新的 2021–2025 财年《气候变化行动计划》（CCAP），该计划支持各国和私营部门客户最大限度地发挥气候融资的影响，旨在实现可衡量的适应与韧性改善及减排成果。

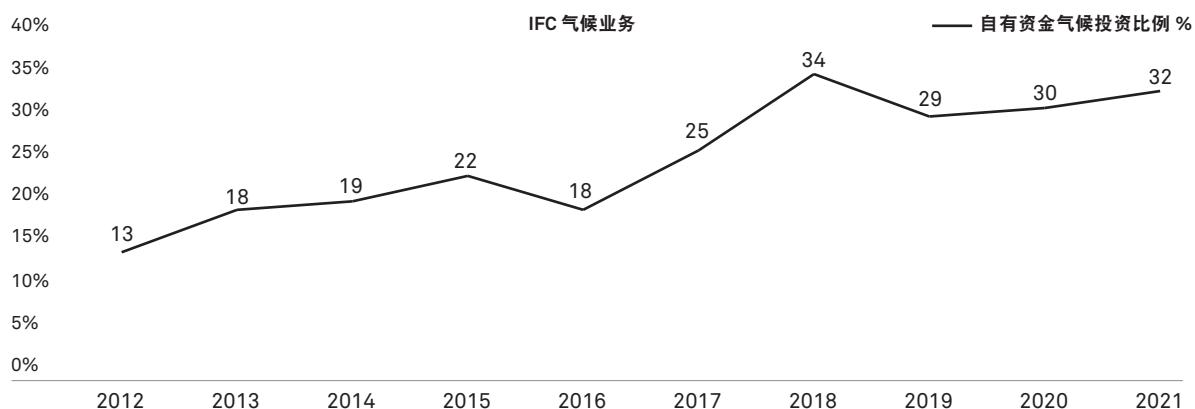
作为新承诺的一部分，IFC 将在这个五年期间将直接气候融资均值增加到总承诺的 35%，大大高于 2016–2020 财年期间 26% 的平均水平。IFC 也承诺实现将资金流动对接《巴黎协定》目标。从 2023 年 7 月 1 日起，85% 由董事会批准的实体部门业务将与《巴黎协定》目标对接，2025 年 7 月 1 日以后达到 100%。一旦各家多边开发银行最终确定了方法，金融机构和基金业务也将采取类似做法。

根据 CCAP，IFC 将重点关注产生了全球 90% 以上的温室气体排放的五个变革性关键系统：能源；农业、粮食、水和土地；城市；交通运输；制造业。我们通过当地金融机构，利用 IFC 的投资和产品为每个领域提供支持。我们认识到，许多碳密集型行业，如水泥、化工、钢铁和重型运输，对经济发展至关重要，目前也没有低碳替代方案。公司致力于帮助碳密集型客户企业推动业务去碳化，改善财务可持续性，同时降低 IFC 投资组合的碳风险。

**表 1：气候变化承诺额：5 年趋势**

气候融资承诺总额 (百万美元)	21 财年	20 财年	19 财年	18 财年	17 财年	16 财年
自有资金长期投资 (LTF)	\$4,021	\$3,324	\$2,603	\$3,910	\$2,996	\$1,986
核心外部筹资	\$3,610	\$3,500	\$3,172	\$4,542	\$1,775	\$1,285
合计	<b>\$7,631</b>	<b>\$6,824</b>	<b>\$5,775</b>	<b>\$8,452</b>	<b>\$4,771</b>	<b>\$3,271</b>

**图 1：IFC 气候业务在自有资金承诺总额中的占比：10 年趋势**

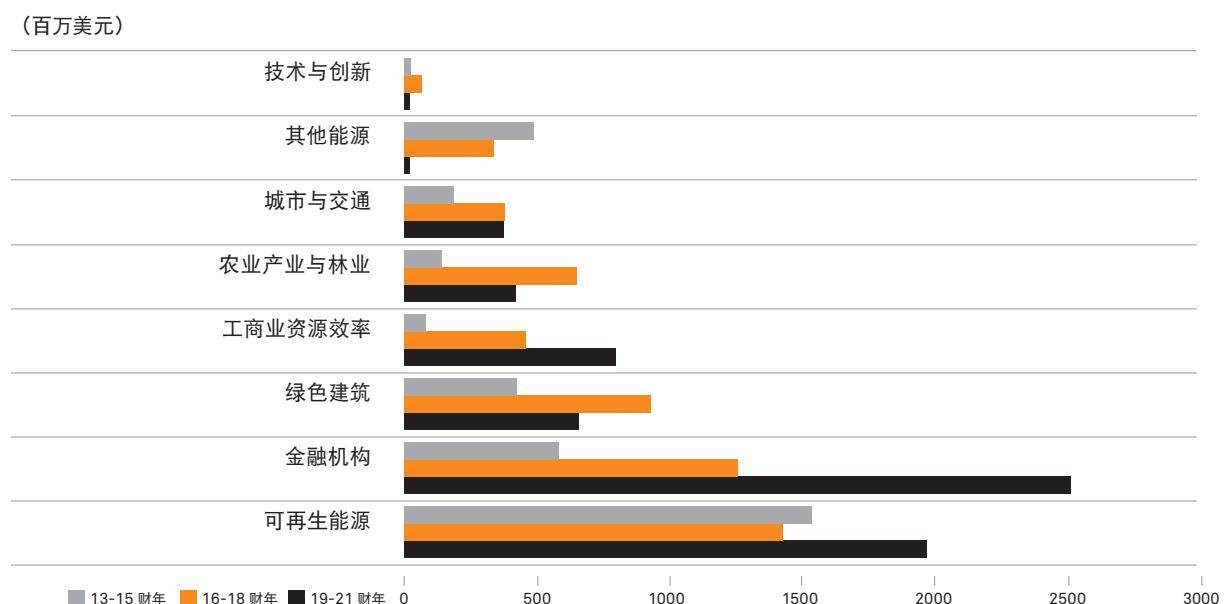


将低碳和韧性业务融入各个部门。IFC 继续推动气候业务的多样化，寻找新的增长领域。2021 财年 IFC 气候业务继续保持强劲，包括金融机构（34 亿美元）、资源效率（16 亿美元）、

可再生能源（14 亿美元）、绿色建筑（6.11 亿美元）以及气候智能型农林业（3.41 亿美元）（以上数据包括自有资金和外部筹资）。

**表 2：关键部门气候投资的三年均值**

### 总额（自有资金 + 外部筹资）



**瞄准新增长领域：**除了扩大现有气候业务，IFC 还继续瞄准新的增长领域。

**• 建筑：**2021 财年，我们扩大 EDGE 绿色建筑团队，增加了两名新员工，因为我们相信绿色建筑蕴藏着气候智能投资的巨大机会。IFC 的 EDGE 认证现在包括 EDGE、EDGE Advanced 和零碳认证。去年，IFC 扩展绿色建筑业务，加入了仓库和银行。基于运营 EDGE 的经验，我们还开发并尝试采用了“建筑韧性指数”，这种新工具可帮助建筑开发商评估特定地点的气候变化相关风险以及相应的风险缓解措施，并将这些信息报告给银行和保险公司。

**• 交通：**IFC 支持世行集团的低碳韧性交通策略，其中涵盖综合交通运输体系（包括公共交通）、数字技术、商业运输（包括海运），以及增加电动车占比，这点尤其契合全球电力部门的脱碳努力。公司近期的一个重点是城市电动公交车，此领域将综合利用上述一些手段，利用 IFC 的上游项目开发新的规划投资项目，提升公司的交通部门经验。

**• 制造业：**IFC 发现，全球制造业最大的气候缓解潜力在于能源密集型和材料加工行业。公司将应用三个关键原则，推动 IFC 重工业投资转型。首先，公司不再支持新的燃煤发电项目和湿法水泥厂。其次，公司将根据客户国的发展阶段区别采用投资可持续性和气候“标准”，逐步促进转型，提升可持续性。第三，公司将评估每个项目的可持续性和气候相关驱动因素，如能源来源及替代品、所用材料及替代品、产品及替代品以及工艺技术，努力采用一流生产工艺。

**• 城市：**2021 财年，我们推出了新的“城市卓越环境领先实践”（APEX）计划，帮助建立市场，发现城市的低碳和韧性投资机会。

**• 能源：**除了继续传统可再生能源投资外，公司还在开发海上风电、氢电、电池储存等新技术的投资潜力。海上风电项目大多位于工业化国家，不过随着技术成本下降，IFC 正与世行、MIGA 合作在新兴经济体开发规划投资项目。绿色氢电投资还需较长时间，目前 IFC 正在建设内部能力，密切关注市场力量的动向。

**• 基于自然的解决方案：**正如《气候变化行动计划》所述，IFC 也在研究生物多样性和基于自然的解决方案（NBS）的投资机会。IFC 利用其 TCFD 经验，成为自然相关财务披露特别小组（TNFD）工作组的成员。IFC 正着手制定部门整体方法，以便在景观区域规划的早期阶段，特别是在农业和基础设施领域，就将生物多样性考虑在内。公司将开发新的方法，新的商业模式，支持生物多样性融资，探索在客户国市场催化私人融资。

**• 农业：**IFC 继续推动向气候智能农业产业转型，重点投资三个战略领域：(i) 提高生产率，同时降低每吨产出的投入用量和温室气体排放，办法包括支持精准农业、可再生农业或保护性耕作；(ii) 提高畜牧业生产的可持续性和生产率；以及(iii) 减少全球供应链的收获后损失（如通过改善物流和配送、采用适当包装办法、现代储存设施和冷链）。

**• 可持续金融：**IFC 致力于扩展可持续金融产品范围，除绿色贷款和绿色债券之外，还提供蓝色债券、蓝色贷款、与可持续性相关的融资和气候过渡产品。本财年 IFC 制定了与可持续性相关的融资、过渡融资特点的工作框架。

**投资绿色重建。**面对新冠疫情给全球市场带来的挑战，IFC 为客户提供及时流动性，筹划投资，帮助重建遭受重创的经济体。IFC 研究甄别向哪些新兴市场企业提供新的流动性支持，会关系到低碳发展路径和更具韧性的重建。本财年 IFC 发布《Ctrl-Alt-Delete：绿色重启》报告，指出新兴市场在实现从疫情中的绿色经济复苏、促进气候公正过渡过程中，存在逾 10 万亿美元的潜在投资机会。气候业务局与行业团队合作，制定 IFC 的绿色经济复苏方针，确定新兴市场绿色复苏过程中的潜在投资机会。

**建立低碳韧性项目规划。**根据 IFC 3.0 战略，我们正在增强能力，为气候解决方案创造新市场。公司创建的上游部门嵌入各个行业和地区，负责开发未来三到五年内的投资机会。上游活动包括投资前工作，如技术援助、能力建设、支持私营部门客户工作、支持政府工作（包括监管框架和改革），这一环节通常与世界银行、多边投资担保机构合作。上游活动优先考虑与气候相关的业务开发，帮助市场为低碳未来做好准备——IFC 积极跟踪并向管理层报告上游规划项目的气候业务占比，使管理层能够直观掌控未来几年公司绿色业务和投资组合的走向。

此外，我们与新兴市场的客户和其他金融机构合作，助其加强气候风险管理能力，完善 TCFD 报告，同时也有助于 IFC 更准确地了解投资对象的气候风险敞口。

**内部激励。**今年，IFC 发起了首届**气候杯**大赛，由气候业务局、颠覆性技术和基金局共同主办，评选 IFC 最具创新性的气候项目。虚拟竞赛以 IFC “美好 16 年”气候项目名单开始，最早 的项目始于 2005 年，最终贝尔格莱德垃圾发电项目赢得大奖，这是巴尔干地区第一个私人投资的大型垃圾发电项目，也是塞尔维亚最大的公私合作交易之一。

为了让投资人员更加熟悉低碳市场，气候业务局为各地区、各运营团队举办**培训**，帮助员工了解关键的市场和政策趋势、商业机会以及气候业务的可用工具和资源。培训涵盖的部分主题包括绿色债券市场的演变、与可持续性相关的融资和过渡融资。该局将继续扩大培训范围，为更多地区提供更多工具培训。

**战略韧性。**2021 财年，IFC 实际测验了领先市场采用的情景分析方法，发现这些方法不适合评估 IFC 投资组合的韧性和风险，因为 IFC 投资组合主要包括的是新兴市场未上市的私人客户。IFC 目前正在探索开发自己的方法。

我们尝试了这种自上而下的气候情景分析方法，同时开始实施一些自下而上的临时性措施，以确保投资项目的韧性。IFC 一直在进行深入研究，致力于将气候问题纳入国家投资战略，纳入化工电力等高排放行业的部门战略。IFC 正与世界银行、MIGA 共同编制《国别气候与发展报告》（CCDR），甄别每个国家潜在的、最大的气候机遇。这些报告将在 IFC 副总裁监督、IFC 地区局长主持下，由国家办事处牵头编制。报告编写工作有利于国家办事处进一步建设内部气候能力，并将气候机会和风险纳入核心战略决策。

此外，IFC 正在制定一套系统性方法，针对“难以减碳”行业，按项目逐一审查评估我们的投资是否对接国家自主贡献（NDC）的要求。这对于 IFC 在最不发达国家燃气发电等关键转型部门的投资尤为重要。我们正在利用这一分析方法来了解，根据气候和发展现实，此类投资在哪里是可以接受的。随着我们监测各国 NDC 的更新情况，公司业务向着对接《巴黎协定》的方向发展，我们对接 NDC 的方法会不断演变。

## 行业聚焦：

### 绿色城市良机

城市面临着应对不断增长的人口的需求、住房、空气污染、交通拥堵、能源供应等问题的挑战，但同时也有确保城市化循着绿色路径前行的巨大需求和机会。根据 IFC 估算，全球新兴市场城市存在 29.4 万亿美元的气候投资机会，涉及可再生能源、公共交通、垃圾、电动汽车、水、绿色建筑等关键领域。

2018–2020 财年，IFC 在城市和交通部门投资超过 4 亿美元。我们一直致力于开发新的全球产品和举措，通过气候智能方式发展城市业务。我们的目标是把气候智能投资作为优先重点，帮助城市利用有限的公共资金撬动大量私营部门投资，创造就业机会，同时解决温室气体减排、资源短缺等其他重要问题。为此，2021 财年 IFC 发起绿色城市新倡议，即 APEX（城市卓越环境领先实践）计划。

APEX 将支持城市加快落实政策行动和投资项目，有力推动向低碳和资源节约型增长路径转型。

APEX 将结合采用产品开发和技术援助两种方式，帮助城市甄别低碳投资，跟踪影响，开发气候融资规划项目。APEX 将推出一个用于诊断的数字工具，并开发可扩展的制定气候行动计划方法。APEX 举措将借鉴试点城市的经验教训，并复制到新兴市场城市。

通过甄别投资机会，加快实施在新兴市场建立绿色城市的战略，APEX 将成为实现疫后绿色复苏的关键之举。

## 新亮点

- 按部门和国家评估 IFC 投资组合的物理气候风险敞口
- 对于所有年排放量超过 2.5 万吨二氧化碳当量的实体部门项目，在董事会文件中包括碳价评估和资金使用情况

2021 财年，IFC 继续从物理风险和过渡风险两方面扩大现有的气候风险管理，同时不断通过上一财年成立的跨部门气候风险工作组将气候内容纳入风险、信贷和投资工作中。去年，工作组召集会议将气候风险纳入 IFC 的投资决策。此外，IFC 将利用覆盖气候过渡风险和物理风险的筛查机制，实现直接投资与《巴黎协定》目标的对接（见目标一节）。

**物理风险。**<sup>1</sup> 项目气候风险筛查工作扩大到了 IFC 更多部门。在项目评估期间，IFC 项目团队评估气候相关因素可能对项目财务、环境和社会绩效的潜在的直接及间接影响。进一步探查潜在风险，并在必要时通过运营或资本支出（CAPEX）等干预措施消除和缓解潜在风险。道路、港口航道、机场、林业、保险、纸浆和造纸行业的筛查已经主流化；截至 2021 年 7 月 1 日，矿业和水电行业的筛查实现主流化。根据新 CCAP 中对接《巴黎协定》目标的承诺，IFC 致力于在 23 财年之前将物理气候风险筛查扩大到所有实体部门项目，在 25 财年之前扩大到所有项目。

2021 财年，IFC 开发了前瞻性工具，按行业、国家评估公司面临主要气候物理灾害的投资组合敞口。通过综合考虑投资组合的子行业敏感性、项目特征和地理位置，来甄别受气候影响尤其严重的敞口。给 IFC 业务造成最大影响的主要动因涉及与水有关的因素，如水紧缺、干旱、洪水。基于 2016–2019 年投资组合的督导报告，我们使用此工具评估了这一时期投资组合面临的气候物理影响，验证了工具的有效性。

过渡风险。<sup>2</sup> IFC 使用碳定价来解决过渡风险并避免资产搁浅。自 2018 年 5 月以来，碳价已包含在项目融资和公司贷款的经济分析中，其中对水泥、化工、火力发电行业的碳收益用途做出了明确规定，这些行业估计每年碳排放超过 2.5 万吨二氧化碳当量。IFC 在提交董事会的文件中包含碳价对项目经济绩效的影响信息。碳价水平继续与碳定价高级别委员会、世界银行保持一致。

IFC 遵循世行集团的做法，不再投资新的煤炭发电项目。2019 年 IFC 将这一原则扩展到了上游石油和天然气投资。在过去十年里，IFC 没有投资新的煤炭开采或煤炭发电项目。

作为我们应对气候风险和最大程度减少煤炭项目间接关联的措施之一，IFC 不向金融机构提供用于煤炭相关业务的贷款。为进一步减少与煤炭产业的关联，IFC 也不再向金融机构提供一般用途贷款，只提供针对关键战略性部门的定向贷款，如中小微企业、妇女拥有的企业、气候相关项目和住房融资等。贷款资金用途在 IFC 的项目信息门户网站上披露。通过对新股权投资或类股权投资采用“绿化股权投资”方法，IFC 寻求帮助金融机构客户增加气候业务贷款，在 2030 年前将其煤炭相关项目的敞口降低到零或接近于零。

如上所述，IFC 已经开始评估公司投资与项目国家 NDC 的对接情况，我们认为 NDC 会先行指示未来气候驱动的政策变化。更多详细信息，请参阅“战略韧性”一节。

IFC 一方面最大限度地降低新投资的风险，一方面也在分析现有投资组合面临的过渡风险，甄别哪些关键行业或地区需要采取更多风险缓解措施。除了评估现有投资外，我们还根据 ICMA《气候转型融资手册》开发金融（债务）产品，帮助碳密集型企业 / 客户转型走上更可持续的道路。如果一项投资能取代高排放生产方式或显示温室气体净排放量为负值，支持采用低排放生产方式，并与《巴黎协定》的目标保持一致，IFC 就认定该投资有助于转型。IFC 的脱碳工作将以 ICMA 的手册为基础。

- 物理风险指因气候变化相关事件的干扰和影响而产生的风险，可以是紧急风险，也可以是长期风险。物理风险包括干旱、洪水、海平面上升、温度上升等，可能会影响供应链、运营能力，损坏物理资产，以及对其他业务领域产生影响。
- 过渡风险指全球向低碳经济转型过程中投资者面临的风险。过渡影响包括气候和能源政策变化、向低碳技术转变、消费者偏好变化、声誉和责任问题等。取决于政策和技术变化情况，过渡影响可能差异很大。

**效益评估。**IFC 利用预期效益衡量与监测（AIMM）系统给项目评分，评估项目的预期和实际效益，包括环境和气候影响。预期效益在项目董事会文件中向董事会报告，并在项目存续期内进行监测和衡量。IFC 在年度报告中公布专题汇总数据，如预期减排量、创造的就业机会等。2021 财年，公司承诺投资项目有望帮助客户将温室气体年排放量减少 1200 万吨二氧化碳当量。

## 衡量指标和目标

### 新亮点

- 2021 财年气候投资占自有资金承诺总额的 32%
- IFC 编制了实体部门投资与《巴黎协定》对接的方法草案，并进行了实际测验
- IFC 正在制定金融机构与基金业务与《巴黎协定》对接的方法

**气候融资目标。**2021 财年 IFC 的气候投资占自有资金承诺总额的 32%，超过了 28% 的公司目标。在 CCAP 中，世行集团宣布 2021–25 财年期间，IFC 自有资金投资中的气候投资<sup>3</sup> 比例均值将达到 35%。IFC 通过将公司目标分解为各部门、各地区气候业务目标，把任务落实到了投资团队。

气候投资是指按照 MDB 通用指南衡量，减少温室气体排放或提高韧性的投资。2021 年 7 月，IFC 开始在业务中应用最新的 MDB 通用气候融资跟踪方法。修订后的指标对现有部门采用更严格的基线，并增加了其他部门。更新方法是为了跟上不断变化的市场环境，降低气候相关的风险，以及利用新的气候机遇。

**对接《巴黎协定》。**IFC 从 2023 年 7 月 1 日起将把 85% 由董事会批准的实体部门业务与《巴黎协定》目标对接，2025 年 7 月 1 日以后达到 100%。评估基于 IFC 参与制定的 MDB 通用方法，涵盖《巴黎协定》减缓（温室气体）和适应（韧性）两个方面的目标。IFC 正在领导各家多边开发银行编制评估金融机构对接《巴黎协定》的方法。IFC 金融机构融资对接《巴黎协定》的时间安排预计将于 2021 年 10 月公布。

**投资披露。**IFC 通过本年报（见 100 页）和《多边开发银行气候融资联合报告》披露气候融资承诺。IFC 年度《绿色债券影响报告》披露公司发行的绿色债券所投资项目的预期环境影响。作为负责任投资原则（PRI）的签署机构，IFC 按照 PRI 与 TCFD 一致的指标报告相关情况。

**排放计算。**IFC 继续在年报中估算并披露公司投资（范围 3 排放）的温室气体减排总额（见 89 页）。公司 2019 财年制定了温室气体核算办法后，一直在估算实体部门投资项目的温室气体排放总量和净排放量。IFC 估算所有排放量超过 2.5 万吨二氧化碳当量的实体部门项目的温室气体排放总量，并在可能的情况下，估算每个实体部门项目的净排放量。IFC 还通过公开发布的《环境与社会审查摘要》，继续发布事前估算的温室气体年排放量。<sup>4</sup>

自 2009 财年以来，IFC 一直在包括商务旅行在内的所有业务运营中（范围 1 和范围 2 排放）保持碳中和，而且先前的目标已将 IFC 总部的能耗减少了 18%（见 89 页）。2019 财年，IFC 做出全球内部减碳承诺，要求办公设施排放到 2026 年比 2016 年的基线水平下降 20%。世行集团承诺在同一时期将办公设施排放减少 28%，IFC 的目标与此一脉相承。其余排放通过碳抵消来补偿。

3. IFC 《气候相关活动定义与衡量指标》确定了哪些项目和部门是气候投资；这些定义与其他多边开发银行使用的定义是统一的。[https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics\\_ext\\_content/ifc\\_external\\_corporate\\_site/climate+business/resources/ifc-climate-definition-metrics](https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/climate+business/resources/ifc-climate-definition-metrics)。

4. IFC 项目信息与数据门户：<https://disclosures.ifc.org/#/landing>。

# ■ 财务绩效摘要

IFC 的财务绩效受到新兴股权市场动荡的显著影响，反映了股权估值的年度同比变化。2021 财年 IFC 报告净收入 42.09 亿美元，与上一财年净亏损 16.72 亿美元相比，主要是由于股权估值经历新冠疫情导致的低迷后出现反弹。

下面列出了公司历年净收入和综合收入的主要组成部分，以及对净收入和综合收入的水平和变动产生影响的因素：

组成部分	重大影响因素
<b>净收入：</b>	
生息资产收入（贷款为主）	市场条件包括利差水平和竞争激烈程度。贷款收入还包括不计息项目、以前不计息贷款收回的利息和个别贷款的参与凭证收入。
流动资产收入	流动资产组合实现和未实现的收益和损失，尤其是流动资产组合中由净资产提供资金的部分，主要受到如以下一些外部因素的影响：利率环境、流动资产组合中一些资产类别的流动性。
股权投资组合收入	新兴市场股权的全球大气候、货币市场的波动以及股权投资所涉企业的绩效。股权资产组合的总体表现。
贷款、担保和可供出售的债务证券的损失准备金	借款人风险评估，违约概率，违约造成的损失以及亏损发生期。
其他收入和费用	IFC 为客户提供咨询服务收入情况，员工退休金和其他福利计划的费用情况，批准和实际发生的行政费用和其他预算资金。
按公允价值计算的其他非交易金融工具的收益和损失	主要指借款公允价值变动产生的差距，不包括 IFC 的信贷利差（从 2019 财年起，IFC 信贷利差导致的变动计入其他综合收入，此前计入净收入），相关的衍生工具，与包括卖出选择权、认股权证和股票期权在内的投资组合相关的未实现损益，后者部分取决于新兴市场的全球大环境。这些证券可使用内部开发的模型或方法，以及可观测或不可观测的数据估值。
对 IDA 赠款	理事会批准的对 IDA 赠款数额。

## 其他综合收入：

按可供出售的金融资产计算的债务证券未实现损益

新兴市场股票的全球大气候、货币和大宗商品市场的波动、具体企业的绩效及有多少未实现损失被视作信贷损失。债务证券可使用内部开发的模型或方法，以及可观测或不可观测的数据估值。

特定工具的信用风险导致公允价值选择权下按公允价值计算的借款的未实现损益

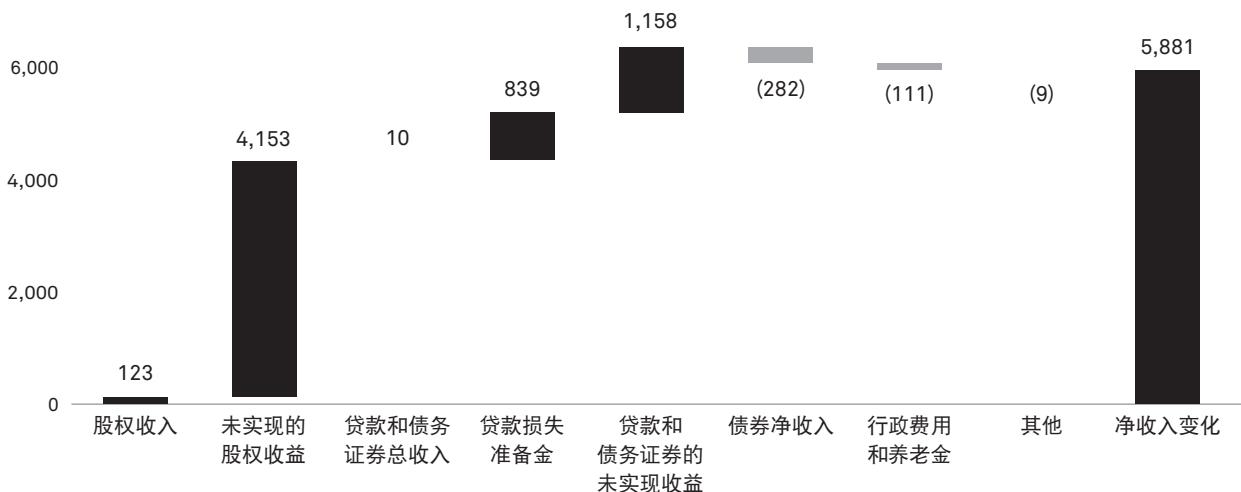
由于信用风险的市场定价随时间变化，IFC 的信贷利差相对于美元 LIBOR 的波动。信贷利差扩大，记录未实现收益；信贷利差缩小，则记录未实现损失。

未确认的精算利得和损失净值，以及未确认的福利计划之前的服务成本

养老金计划资产的回报率，以及给付义务预测所依据的关键假设，包括金融市场利率、员工开支、以往经验以及管理层对未来给付成本变化和经济状况的最优估计。

2021 财年 IFC 报告净收入 42.09 亿美元，与上一财年净亏损 16.72 亿美元相比，主要是由于股权估值经历新冠疫情导致的低迷后出现反弹。增加的 58.81 亿美元主要源自下列因素：

## 2021 财年相较 2020 财年的净收入（亏损）变化（百万美元）



2021 财年 IFC 股股权投资组合收入 32.01 亿美元，而上一财年亏损 10.67 亿美元。本财年收入的一个主要部分是 25.5 亿美元的未实现收益，这主要是由于市场从 20 财年 4 季度开始复苏后，一直持续至整个 21 财年，颠覆性技术和基金的投资组合表现尤其突出。

2021 财年 IFC 贷款亏损拨备为 2.01 亿美元，而上一财年这一数字为 6.38 亿美元，这一变化反映信贷质量总体有所改善。

2021 财年贷款和债务证券的未实现收益为 7.35 亿美元，上一财年这一数字为 4.23 亿美元，这主要是由于信用风险利差缩小，利率提高对掉期公允价值的影响，掉期是用于对冲以摊销成本计算的贷款和可供出售的债务证券。

2021 财年 IFC 的流动资产收入（扣除分配的借款费用）为 2.24 亿美元，2020 财年为 5.06 亿美元。2020 财年的债券收入显著受益于美国国债的上涨。

2021 财年 IFC 的行政和养老金费用为 14.1 亿美元，比上一财年的 12.99 亿美元高出 1.11 亿美元，主要原因是养老金费用和行政费用分别增加了 6700 万美元和 4400 万美元，前者由于 20 财年末较低的贴现率导致精算损失而增加摊销额，以及计划资产预期收益较低，后者主要是由于员工数量急剧增加导致人员成本上升。

下表列出截至 6 月 30 日，IFC 过去五个财年的净收入（亏损）（百万美元）：

## 2017-2021 财年 IFC 的净收入（亏损）<sup>1</sup>

财务年度截至 6 月 30 日，单位：百万美元

2017		1,418
2018		1,280
2019		93
2020		(1,672)
2021		4,209

在 2020 年 6 月 30 日（2020 财年）之前，管理层使用可供分配收入（非美国 GAAP 指标）作为分配留存收益的基础。可供分配收入通常包括剔除了以下项目的净收入：未实现的股权投资损益，以公允价值计量的未实现的非交易类金融工具损益，除 AMC<sup>2</sup> 以外合并实体的收益，与上一年专款相关的净收入中报告的开支。

2019 财年 IFC 采用 ASU 2016-01 后，股权投资的未实现损益都列入了净收入，为此，2020 财年 IFC 审议了可供分配收入的计算方法。从 2020 财年开始，IFC 使用“扣除投资和借款的未实现损益和对 IDA 赠款后的收入”作为可供分配收入。

1. 由于 19 财年采用 ASU 2016-01，IFC 的净收入（亏损）不具直接可比性。

2. 自 2020 年 1 月 31 日起，IFC 资产管理公司（AMC）并入 IFC。IFC 作为资产管理公司的承接机构，获得 AMC 的全部资产、权利、负债和义务。AMC 的业务现在由 IFC 下属部门运营。这一变化对 IFC 的财务状况、业务成果或现金流没有重大影响。

## 净收入或亏损调节情况与可供分配收入（单位：百万美元）

	21 财年	20 财年	19 财年
<b>净收入（亏损）</b>	<b>\$ 4,209</b>	<b>\$ (1,672)</b>	<b>\$ 93</b>
调节净收入（亏损），计算可供分配收入			
未实现的投资（收益）亏损	(3,285)	2,026	1,121
未实现的借款（收益）亏损	(71)	218	15
对 IDA 赠款	213	—	—
上一年度可分配收入中的咨询服务开支	—	—	54
按照 IFC 董事会 17 财年批准的分配方法予以调节	—	—	(377)
其他	—	—	3
<b>可供分配收入</b>	<b>\$ 1,066</b>	<b>\$ 572</b>	<b>\$ 909</b>

## 过去五个财年的部分财务数据（百万美元）

财务年度截至 6 月 30 日	2021	2020	2019	2018	2017
<b>合并收入摘要：</b>					
贷款及担保收入，包括贷款及相关衍生工具的已实现损益	\$ 1,116	\$ 1,510	\$ 1,774	\$ 1,377	\$ 1,298
贷款、表外信贷敞口和其他应收款损失拨备解除（拨备）	201	(638)	(87)	(90)	(86)
股权投资及相关衍生工具收入（亏损）	3,201	(1,067)	(253)	853	707
债务证券收入，包括债务证券及相关衍生工具的已实现损益	340	231	126	363	282
可供出售的债务证券的损失拨备	(3)	-	-	-	-
流动资产交易活动收入	327	1,039	1,291	771	917
借款费用	(326)	(1,181)	(1,575)	(1,041)	(712)
其他收入	595	559	622	578	528
其他费用	(1,687)	(1,628)	(1,746)	(1,662)	(1,617)
非交易性活动的外汇交易（亏损）收入	(148)	144	159	123	(188)
扣除按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净损益和 对 IDA 赠款前的收入（亏损）	3,616	(1,031)	311	1,272	1,129
按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净收入（亏损）	806	(641)	(218)	88	394
对 IDA 赠款前的收入（亏损）	4,422	(1,672)	93	1,360	1,523
对 IDA 赠款	(213)	-	-	(80)	(101)
<b>净收入（亏损）</b>	<b>4,209</b>	<b>(1,672)</b>	<b>93</b>	<b>1,280</b>	<b>1,422</b>
减：归属于非控股权益的净收益	-	-	-	-	(4)
<b>归属于 IFC 的净收入（亏损）</b>	<b>\$ 4,209</b>	<b>\$ (1,672)</b>	<b>\$ 93</b>	<b>\$ 1,280</b>	<b>\$ 1,418</b>
<b>合并资产负债表摘要：</b>					
总资产	<b>\$ 105,264</b>	\$ 95,800	\$ 99,257	\$ 94,272	\$ 92,254
流动资产	<b>41,696</b>	40,791	39,713	38,936	39,192
投资	<b>44,991</b>	41,138	43,462	42,264	40,519
借款余额，包括公允价值调整	<b>55,699</b>	55,486	54,132	53,095	54,103
<b>总资本</b>	<b>\$ 31,244</b>	\$ 25,182	\$ 27,606	\$ 26,136	\$ 25,053
其中：					
未指定用途的留存收益	<b>\$ 11,395</b>	\$ 7,166	\$ 25,905	\$ 23,116	\$ 21,901
已指定用途的留存收益	<b>207</b>	433	366	190	125
实缴股本	<b>20,760</b>	19,567	2,567	2,566	2,566
累计其他全面（亏损）收益（AOCI）	<b>(1,118)</b>	(1,984)	(1,232)	264	458
非控股权益	-	-	-	-	3

## 重要财务比率

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>财务比率<sup>b</sup>:</b>					
平均资产回报率 (美国GAAP法) <sup>a,c</sup>	<b>4.2%</b>	(1.7)%	0.1%	1.4%	1.6%
平均资产回报率 (非美国GAAP法) <sup>d</sup>	<b>0.9%</b>	0.6%	1.4%	1.4%	1.3%
平均资本回报率 (美国GAAP法) <sup>a,e</sup>	<b>14.9%</b>	(6.3)%	0.3%	5.0%	5.9%
平均资本回报率 (非美国GAAP法) <sup>f</sup>	<b>3.0%</b>	2.1%	4.9%	5.1%	4.9%
总体流动性比率 <sup>g</sup>	<b>114%</b>	96%	104%	100%	82%
资本负债率 <sup>h</sup>	<b>2.1</b>	2.2	2.2	2.5	2.7
贷款损失准备金总额/已付贷款总额比率 <sup>i</sup>	<b>4.9%</b>	6.3%	4.7%	5.1%	6.1%
资本指标:					
总可用资金 (单位:十亿美元) <sup>j</sup>	<b>30.7</b>	28.2	27.8	24.7	23.6
总资金要求 (单位:十亿美元) <sup>k</sup>	<b>20.5</b>	20.3	21.8	20.1	19.4
战略性资本 <sup>l</sup>	<b>10.3</b>	7.9	6.0	4.6	4.2
可调用的战略性资本(DSC) <sup>m</sup>	<b>7.2</b>	5.0	3.2	2.2	1.8
可调用的战略性资本比率 (可调用的战略性资金占总可用资金的百分比)	<b>23.4%</b>	17.9%	11.6%	8.7%	7.8%

- a. 由于采用 ASU 2016-01，此比率不宜直接比较。
- b. 计算下述的一些财务比率时未考虑以下因素的影响：未实现的投资损益、其他非交易性金融工具、AOCI、以及合并可变利益实体 (VIEs) 的影响。
- c. 本财年净收入占本财年平均总资产的百分比。
- d. 平均资产回报率指：不含按公允价值计算的特定投资的未实现损益、合并 VIE 的收入、非交易金融工具的净损益的净收入，占本财年已支付贷款和股权投资（不含准备金）、流动资产（不含回购）和其他资产总额均值的百分比。
- e. 本财年净收入占本财年平均总资产（不含待缴股金账户下付款）百分比。
- f. 平均资本回报率指：不含按公允价值计算的特定投资的未实现损益、合并 VIE 的收入、非交易金融工具的净损益的净收入，占本财年实收股本和留存收益均值（未计算特定的未实现的损益，不含累计的未开支的专款）的百分比，按占本财年平均总资产的百分比计算。
- g. 根据 IFC 的总体流动性政策，公司在任何时候均需维持最低水平的流动性。这个最低水平的流动性与 IBRD 的未支取借款承诺加在一起，至少可覆盖未来三年净现金要求的 45%。
- h. 债务 / 股权（杠杆）比率的定义是，借款余额与担保余额之和，与认缴资本与累积盈利（扣除专项留存盈利和某些未实现收益 / 亏损）之和的比值。
- i. 贷款损失准备金与已拨付贷款总额比率的定义为，贷款损失准备金占已拨付贷款总额的百分比。
- j. 总可用资金为公司的总资本，包括 (i) 实缴股本；(ii) 留存收益（不含专款与一些未实现收益）；(iii) 贷款损失准备金总额。
- k. 总资金要求是能够覆盖 IFC 资产组合预期和未预期亏损的最低资本要求，也是保证公司 AAA 信用等级的最低资本要求。总资金要求是全公司各种资产类别的经济资本需求之和，决定因素包括承诺资产组合的绝对规模，产品构成（股权、贷款、短期融资和国债组合资产），业务风险及其他风险。
- l. 战略性资本的定义是总可用资金减去总资金需求。由于四舍五入，可能与各项之和有差异。
- m. 可调用的战略性资本的定义是 90% 的总可用资金减去总资金需求。

## 投资承诺

2021 财年的长期投资承诺总额（自有资金和核心外部筹资）达到 233 亿美元，比上一财年增加 13 亿美元或 6%。2021 财年，IFC 自有资金长期投资承诺总额为 125 亿美元（上一财年 111 亿美元），核心外部筹资为 108 亿美元（上一财年 108 亿美元）。2021 财年的短期融资承诺为 82 亿美元，上一财年为 65 亿美元。2021 财年交付项目总额（包括长期投资承诺和短期融资承诺）为 315 亿美元，上一财年为 284 亿美元。

为了直接应对新冠疫情，2021 财年 IFC 承诺 108 亿美元资金，其中 23 亿拨给新冠快速通道资金，用于支持公司的现有客户，其余 85 亿美元用于支持客户应对危机。

## 核心外部筹资

核心外部筹资指来自 IFC 以外实体、因 IFC 直接参与融资而使客户获得的资金。

## 2021 财年和 2020 财年的长期投资承诺（自有资金和核心外部筹资）和短期融资（单位：百万美元）

	21 财年	20 财年
<b>长期投资承诺（自有资金和核心外部筹资）和短期融资</b>	<b>\$31,500</b>	<b>\$28,430</b>
自有资金长期投资承诺	12,474	11,135
核心外部筹资	10,831	10,826
短期融资承诺	8,195	6,469

## 资产管理公司 (AMC)

### 2021 财年和 2020 财年 AMC 管理的基金 (百万美元, 除非另行注明)

	截至 2021 年 6 月 30 日						截至 2021 年 6 月 30 日的财年	
	成立以来募资总额			来自其他投资者	投资承诺累计额 <sup>b</sup>	基金承诺的投资 <sup>c</sup>		
	合计	来自 IFC						
<b>投资期</b>								
IFC 金融机构成长基金, 有限合伙人 (FIG 基金)	\$ 505	\$ 150	\$ 355	\$ 259	\$ 81	\$ 45		
IFC 中东与北非基金, 有限合伙人 (MENA 基金)	162	60	102	78	12	7		
IFC 新兴亚洲基金, 有限合伙人 (亚洲基金)	693	150	543	374	203	127		
<b>投资后阶段</b>								
IFC 资本化 (股权) 基金, 有限合伙人 (股权资本化基金)	1,275	775	500	1,214	—	—		
IFC 资本化 (次级债) 基金, 有限合伙人 (次级债资本化基金)	1,725	225	1,500	1,614	—	—		
IFC 非洲、拉美与加勒比基金, 有限合伙人 (ALAC 基金)	1,000	200	800	876	—	2		
非洲资本化基金有限公司 (非洲资本化基金)	182	—	182	130	—	—		
IFC 催化基金有限合伙人, IFC 催化基金有限合伙人 (英国) 与 IFC 催化基金有限合伙人 (日本) (统称催化基金) )	418	75	343	363	—	24		
IFC 全球基础设施基金, 有限合伙人 (全球基础设施基金) <sup>a</sup>	1,430	200	1,230	929	—	—		
IFC 全球新兴市场组合基金有限合伙人 与 IFC 全球新兴市场组合基金有限合伙人 (日本) (统称 GEM 基金)	800	150	650	757	—	112		
女企业家债务基金, 有限合伙人 (WED 基金)	115	30	85	110	—	—		
中国 - 墨西哥基金, 有限合伙人 (中墨基金)	1,200	—	1,200	350	30	17		
IFC 俄罗斯银行资本化基金, 有限合伙人 (俄罗斯银行资本化基金) <sup>d</sup>	550	250	300	82	—	—		
<b>合计</b>	<b>\$10,055</b>	<b>\$2,265</b>	<b>\$7,790</b>	<b>\$7,136</b>	<b>\$326</b>	<b>\$334</b>		

a. 包括 AMC 代表基金有限合伙人管理的联合投资。

b. 不含取消的承诺。

c. 不含以前阶段取消的承诺。

d. 已关帐清盘的基金。

## 资产管理公司 (AMC)

### 2021 财年和 2020 财年 AMC 管理的基金 (百万美元, 除非另行注明)

	截至 2020 年 6 月 30 日						
	成立以来募集的资金总额			截至 2020 年 6 月 30 日的财年			
	合计	来自 IFC	来自其他投资者	投资承诺累计额 <sup>b</sup>	基金承诺的投资 <sup>c</sup>	基金支付的投资	
<b>投资期</b>							
IFC 金融机构成长基金, 有限合伙人 (FIG 基金)	\$ 505	\$ 150	\$ 355	\$ 178	\$20	\$ 7	
IFC 中东与北非基金, 有限合伙人 (MENA 基金)	162	60	102	66	-	6	
IFC 新兴亚洲基金, 有限合伙人 (亚洲基金)	693	150	543	171	26	13	
<b>投资后阶段</b>							
IFC 资本化(股权)基金, 有限合伙人(股权资本化基金)	1,275	775	500	1,226	-	-	
IFC 资本化(次级债)基金, 有限合伙人(次级债资本化基金)	1,725	225	1,500	1,614	-	-	
IFC 非洲、拉美与加勒比基金, 有限合伙人(ALAC 基金)	1,000	200	800	876	-	3	
非洲资本化基金有限公司(非洲资本化基金)	182	-	182	130	-	-	
IFC 催化基金有限合伙人, IFC 催化基金有限合伙人 (英国)与 IFC 催化基金有限合伙人(日本) (统称催化基金)	418	75	343	365	-	30	
IFC 全球基础设施基金, 有限合伙人 (全球基础设施基金) <sup>a</sup>	1,430	200	1,230	929	-	-	
IFC 全球新兴市场组合基金有限合伙人与 IFC 全球新兴市场组合基金有限合伙人(日本) (统称 GEM 基金)	800	150	650	757	17	71	
女企业家债务基金, 有限合伙人(WED 基金)	115	30	85	110	-	-	
中国 - 墨西哥基金, 有限合伙人(中墨基金)	1,200	-	1,200	320	-	35	
IFC 俄罗斯银行资本化基金, 有限合伙人(俄罗斯银行资本化基金) <sup>d</sup>	550	250	300	82	-	-	
<b>合计</b>	<b>\$10,055</b>	<b>\$2,265</b>	<b>\$7,790</b>	<b>\$6,824</b>	<b>\$63</b>	<b>\$165</b>	

a. 包括 AMC 代表基金有限合伙人管理的联合投资。

b. 不含取消的承诺。

c. 不含以前阶段取消的承诺。

d. 俄罗斯银行资本化基金已在 2018 财年清盘。



**国际金融公司**

2121 Pennsylvania Avenue, NW  
Washington, DC 20433 USA  
[ifc.org](http://ifc.org)



**世界银行集团**

世界银行  
IBRD • IDA

**IFC** | 国际金融公司

**MIGA** | 多边投资担保机构