



创新与效益的交汇点

国际金融公司 2010 年年度报告







国际金融公司： 财务及业务概览 p2: 世界银行集团行长致辞 p4: 国际金融公司首席执行官 p6: 国际金融公司的管理层

亮点与领导人



国际金融公司是
世界银行集团之成员

在最需要的地方创造机会

背景

为什么私营部门前所未有地举足轻重

世界为全球金融体系的缺陷付出了惨重的代价。金融危机引发了经济危机中，使千百万人们复归贫困。在许多国家，公众对私有制市场的优点信心降低。

但是，没有私营部门的重大贡献，经济不可能恢复，繁荣也将无法保持。私营部门提供 90% 以上的就业岗位，为人们创造改善生活的机会。私营部门推动创新，提供维持和改善生活水平所需的货物和服务。私营部门还是主要的税收来源，为用于卫生、教育和其他服务提供公共资金。

危机爆发后，政府在为社会服务方面受到更大的约束，私营部门的这些贡献比以往任何时候都举足轻重。缓解贫困和促进发展所需的资源巨大，政府无力独立提供。据世界银行估计，2010 年发展中国家的国际融资需求大约为 1.1 万亿美元—预计其中大部分是来自私人投资者。另外，减缓和适应气候变化所需要的投资，预计有 80% 以上也要由私人投资者来提供。

今天，大多数发展中国家都意识到了私营部门在发展与减贫中的重要作用。发展中国家占全球经济的份额越来越大。让私营部门顺利发展，关系到发展中国家的重大利益。对世界其他地区也是如此。



挑战

私营部门发展的两难

我们笃信私营部门，但并不因此而忽视私营部门可持续发展所面临的挑战。

大多数企业都希望经营活动不受监管约束—但是为了保护包括环境在内的各种各样重要的社会利益，监管可能是必需的。许多企业都希望享受各种各样的特权—即使这不利于发展有活力、能够推动创新和长期增长的竞争性市场。因此，要实现可持续的私营部门发展，必须要在各种各样的短期和长期考虑之间取得平衡。

要取得这样的平衡，无论是对富国还是穷国，都是一个挑战。但是，发展中国家因为需求与可用财力之间有巨大的缺口，因此这个挑战更为严峻。以东亚为例，棕榈油的扩大生产固然帮助贫困地区和农村地区提高了收入，但同时也加剧了人们对砍伐森林和原住民权利的担忧。

国际金融公司通过多种方式提供帮助，以克服这些挑战。我们努力提高私营部门的行为规范，不仅提高环境与社会方面的行为规范，也提高财务与企业治理方面的行为规范。我们还与政府合作加强对私有制市场的监管—目标是创造这样的投资环境，即在审慎的治理体系下，合同得到履行，社会利益得到保护，腐败得到减少。

这是具有挑战性的工作，可能涉及艰难的判断和取舍。但是，国际金融公司的历史是迎难而上的历史—我们深知，经验教训将帮助我们引导私营部门为增长与减贫做出更大的贡献。

解决方案

国际金融公司在发展中的独特角色

国际金融公司最适合应对私营部门发展的挑战。在国际金融机构对私营部门的发展融资总额中，我们所占的比例近三分之一。

我们有全球视野，不仅在国家间利用索取得的经验，还能在发展中区域之间进行这种经验的利用。对于企业和政府，除了融资，我们还辅以世界级的咨询服务。我们重视取得可测量的发展成果，这不仅仅是帮助穷人，对私营部门本身也具有深远的影响。

为了克服我们这个时代最在发展方面的主要的挑战，我们发挥资金优势，为 100 多个国家的企业送去创造就业和提供基本服务所需的资本。我们凭藉世界银行集团成员的身份，在政策领域同样拥有重要的优势，推行能够建立可持续经营模式和引导未来投资的标准。

作为商业性项目融资规范的“赤道原则”，以及我们用于管理环境及社会风险的“绩效标准”，显著体现了公司所做工作的规范作用。通过标准制定工作，增强了国际金融公司和公司客户抵御经济冲击的能力，同时也巩固了金融体系。

另外，我们采取以结果为导向的战略，重在取得可量化的发展成果，并以能够帮助我们自己—以及公众—理解公司成绩和不足的方式，对发展成果进行测量。值此公共资源稀缺之际，国际金融公司可以对在一些世界上最有挑战性的地方进行投资，改善人们的生活并创造利润。“示范效应”的力量是强大的—它鼓励私营企业从先而进，开始一个良性循环。



财务概览

截至 6 月 30 日的年度*

单位：百万美元	2010	2009	2008	2007	2006
净收入（亏损）	1,746	(151)	1,547	2,490	1,264
对 IDA 赠款	200	450	500	150	–
对 IDA 赠款前的收入	1,946	299	2,047	2,640	1,264
总资产	61,075	51,483	49,471	40,599	38,547
贷款、股权投资和债务证券（净额）	25,944	22,214	23,319	15,796	12,787
关键财务比率					
平均资产回报率（GAAP 法）	3.1%	-0.3%	3.4%	6.3%	3.2%
平均资本回报率（GAAP 法）	10.1%	-0.9%	9.6%	19.8%	12.1%
现金和流动性投资占未来三年净现金要求的百分比	71%	75%	62%	85%	112%
资本负债率	2.2:1	2.1:1	1.6:1	1.4:1	1.6:1
总资金要求（单位：十亿美元）	12.8	10.9	10.4	8.0	n/a
总可用资金（单位：十亿美元）	16.8	14.8	15.0	13.8	n/a
贷款损失准备金总额/已付贷款总额比率	7.4%	7.4%	5.5%	6.5%	8.3%

*计算方法详见“管理层讨论与分析”和“合并财务报表”。





业务概览

截至 6 月 30 日的年度

单位：百万美元	2010	2009	2008	2007	2006
新增投资承诺					
项目数	528	447	372	299	284
国家数	103	103	85	69	66
国际金融公司自有资金	$12,664	$10,547	$11,399	$8,220	$6,703
外部筹集资金					
联合贷款	$1,986	$1,858	$3,250	$1,775	$1,572
结构化融资	$797	$169	$1,403	$2,083	$1,245
国际金融公司的新项目和其他	$2,358	$1,927			
资产管理公司	$236	$8			
外部筹集资金总额 †	$5,377	$3,962	$4,653	$3,858	$2,817
投资拨付					
国际金融公司自有资金	$6,793	$5,640	$7,539	$5,841	$4,428
外部筹集资金总额 †	$3,048	$1,966	$2,382	$1,615	$1,311
承诺组合					
企业数目	1,656	1,579	1,490	1,410	1,368
国际金融公司自有资金	$38,864	$34,502	$32,366	$25,411	$21,627
外部筹集资金总额 †	$9,943	$8,004	$7,525	$5,543	$5,079
咨询服务					
项目数	736	872	862	1,018	
批准项目价值	$859	$941	$919	$846	
咨询服务支出	$268	$291	$269	$197	$152

† 包括国际金融公司的新项目、联合 B 贷款、代理平行贷款和国际金融公司资产管理公司







创新与效益的交汇点



发展中世界今年有超过 2 亿人丢掉工作。10 亿多人吃不饱，千千万万更多的人正在面对气候变化带来的挑战。据联合国估计，有 8.84 亿人没有安全的饮用水，超过 26 亿人缺乏基本的卫生条件。在未来的四十年里，发展中世界的人口将增加三分之一，令原本薄弱的基础设施不堪重负。

面对当下的环境，国际金融公司正在通过创新，在最需要的地方创造机会。在 2010 财年，公司的投资承诺额达到创纪录的 180 亿美元，其中 127 亿美元是公司自有资金。公司投资了 528 个项目，数量比 2009 财年增加 18%。咨询服务方面，有 736 个在执行咨询项目，总价值超过 8.5 亿美元，年开支超过 2.68 亿美元。



公司近半数的投资项目是在国际开发协会 (IDA) 所服务的国家—255 个项目，总投资为 49 亿美元，另外公司超过 60% 的咨询服务开支也是用在这些国家。撒哈拉以南非洲地区占公司投资承诺额的 19% 和咨询服务开支的 25%。对清洁能源的投资达到创纪录的 16.4 亿美元，撬动投资 68 亿美元；咨询服务方面，与气候变化相关的项目占咨询服务价值的比例增加到 15%。对小额贷款的投资增长 10%，达到 4 亿美元，使小额贷款业务总量增加到 12 亿美元。



世界银行集团行长致辞



罗伯特·佐利克
世界银行集团行长

金融危机爆发至今已经有两年多，经济复苏依然脆弱不堪，前景莫测。数十亿人依然在为养活自己和家人而苦苦努力。政府在税收减少的同时，又要为援助危机的受害者而增加开支，使政府的资源受到约束，导致在基础设施和其他长远性的增长促进领域往往缺乏投资所需的资金。中小企业难以取得招聘新员工和进军新市场所需的贷款。要实现能够创造就业和机会的持续复苏，同时又自下而上地增加财富，离不开健康和有远见的私营部门。

经济版图不断变化，世界银行集团应之以速度、创新和唯结果是重。

国际金融公司过去这一年的工作堪称此应策略的典范。我高兴地呈上这份年度报告，它讲述了国际金融公司正如何立足于发展中国家私营部门必将成为包容性、可持续增长的引擎这个信念，克服世界上最艰巨的挑战。2010 年，国际金融公司与私营及公共部门的伙伴携手，给千千万万弱势人口带来希望和扶助。国际金融公司资助的项目数量创造了新纪录。国际金融公司将更多的资源集中于国际开发协会所服务的国家，特别是撒哈拉以南非洲地区的此类国家。在欠发达地区，国际金融公司正在为企业家、中小企业、农民和成长期企业雪中送炭；为企业提供贸易融资渠道；帮助开发可再生能源及高效能源领域的新业务机会；以及针对如何改善投资环境和推动公私合作，向政府提供咨询。

经济趋于多极化，世界再也无法只靠少数几个发达国家作为增长源。按购买力平价计算，2010 年发展中世界占全球 GDP 的份额达到了 43%，并且这个趋势还将不断地保持增长。在国际金融公司的帮助下，富有活力的私营部门正在使新兴经济体成为至关重要的新增长极。私营部门将带来更多的创新、发明创造和新业务模式，为公众提供更多的服务—也让社会更为强大。

2010 年，包括从其他来源动员来的资金在内，国际金融公司的投资承诺额增加 24%。国际金融公司对 58 个 IDA 国家的自有资金投资达 49 亿美元，体现了国际金融公司的承诺，即在最贫穷地区建立繁荣兴旺的私营部门。国际金融公司在撒哈拉以南非洲地区有 116 个项目。在经历冲突浩劫的国家让人民返回工作岗位之际，国际金融公司





应之以创新

2010 年，国际金融公司
给千千万万弱势人口
带来希望和扶助。

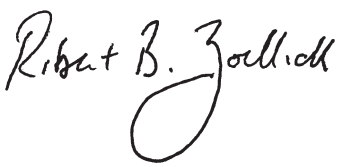
的工作正在帮助这些国家开办和壮大企业。在地震后的海地，国际金融公司将通过改善私营部门的前景，帮助海地进行重建并建得更好。

国际金融公司的影响范围远远超过投资项目本身。国际金融公司资产管理公司开先河，想方设法寻找新的方式引导资金流向寻觅机会的贫穷人口，在成立后的第一年就呈现出无量前途。主权基金和养老基金受国际金融公司在发展中国家的专长所吸引，对国际金融公司资产管理公司旗下的非洲、拉丁美洲与加勒比基金出资 9.5 亿美元。这种基金式的筹资方式，是发展领域新金融中介模式的一部分，我们相信这种新的模式未来会不断发展壮大。长期投资者越来越多地认识到非洲和其他欠发达地区的增长机会，认识到如何藉助国际金融公司的经验、过往业绩和高标准，藉以探索取得回报的新可能性。

2010 年，国际金融公司与世界银行其他部门的合作增强了公司的效能。根据一项新的协议，国际金融公司将获准推销多边投资担保机构的产品，为进军高风险市场的企业减少后顾之忧。

与此同时，我们正在通过一系列业务改革，加强机构责任和提高透明度的，从而增强世界银行集团的效能。我们正在调整投资性贷款的模式，突出强调结果和风险管理，为打击腐败提供更多的资源。根据我们与其他多边发展银行签署的一份有关交叉取消资格的协议，企业只要对一个协议方有欺诈作弊行为，即丧失与所有其他协议方开展业务的资格。世界银行集团增加发展中国家和转型国家的投票权，对这些改革会产生推动作用。

我要在此感谢国际金融公司工作人员，正是他们的勤奋工作，才让 2010 年成为如此成功的一年。面对挫折连连的经济环境，他们迎难而上，寻找新思路、发挥创造力、投入无穷的精力，去克服棘手的挑战。我还要感谢拉斯 · 斯耐尔，国际金融公司能取得创纪录的业绩，离不开他的卓越领导、悉心管理和菁英团队。另外，值得称颂的还有我们的理事会、董事会以及我们的出资人与合作伙伴。我们能取得成功，他们的建议和指导至关重要。



罗伯特 · 佐利克
世界银行集团行长

国际金融公司执行副总裁兼首席执行官致辞



拉斯·斯耐尔
国际金融公司执行副总裁
兼首席执行官

私营部门在发展中的角色从未如此重要。

发展需求巨大而多变，公共开支受到的约束越来越多。就是在这样的一个世界里，私营部门在创造就业和机会，帮助穷人改善生活，为政府贡献税收，并且为全球经济提供新的增长源。国际金融公司作为私营部门发展领域规模最大的国际开发机构，正在穿针引线，让具有活力的企业和行业与穷人的需求走到一起。

国际金融公司是创新与效益的交汇点。

我们调动各种资源、提供咨询、树立可持续发展的榜样—让投资物有所值。这份年度报告重点介绍国际金融公司在克服当代最大发展挑战的过程中所取得的成就，这些挑战由来已久，在近年的经济动荡中变得更为严峻。

失业率的攀升，拉长了世界最贫穷地区的贫困周期。10多亿人吃不饱饭。近9亿人没有安全的饮用水。超过15亿人用不上电。六千九百万学龄儿童失学，主要原因是家庭无力负担。

国际金融公司就是要帮他们。

我们向小企业家提供资金和咨询，让他们能够扩大企业规模和招聘新工人。我们通过提供咨询，帮助企业和政府提高社会与环境标准和化解各类风险。我们从其他来源撬动资金，为有价值的项目带去更多的资本。我们通过制定标准，对企业和行业的实力具有长远的巩固作用。我们是发展成果测量领域的领先者，让我们自己和利益相关者得以测量和改善我们的绩效。

无论是在撒哈拉以南非洲被人遗忘的地区、南亚的贫困地区，还是在拉丁美洲的极端贫苦地区，我们的工作都有可能改变现状。

2010财年，我们以前所未有的力度调动全球的专业力量和财务资源，让私营企业既能通过对新兴市场的投资实现丰厚的商业收益，同时又能最大限度地实现发展效益。在这个过程中，我们更侧重于世界最贫困地区，并帮助发展中国家的企业对其他发展中国家进行投资，从而推进“南南”投资的趋势。

国际金融公司2010财年的投资额达到创纪录的180亿美元—其中130亿美元为自有资金—投资528个项目，分布在103个国家。我们从其他渠道动员到的资金超过50亿美元，也是一项了不起的成就。咨询服务开支总额为2.68亿美元。对撒哈拉以南非洲地区的投资增加三分之一，达到24亿美元，为有史以来最高。2009年，公司的客户在该地区提供的就业岗位超过161,000个。





让投资物有所值

2009 年，我们的客户提供了 220 万个就业岗位，治疗了近 800 万名病人，帮助了140 万名学生接受教育并为 210 万名农民提供了支持。

重要的是，国际开发协会所服务的国家作为头号帮扶对象，在我们工作中占据了前有未有的重点。对 58 个 IDA 国家的 255 个项目进行了投资，总额为创纪录的 49 亿美元。这些国家占国际金融公司咨询服务方面业务的近三分之二。我们正在通过六种方式加大对这些国家的帮扶深度，包括投资、咨询、资金动员和直接出资参与 IDA 增资。

我们深知，仅靠数量是无法满足贫困人口需求的。因此，我们慎选资源的投向，选择能够最有效发挥资助和咨询效益的项目。另外，我们制定可测量的目标，藉以测量发展效益和改进绩效。

2009 年，我公司客户提供了 220 万个就业岗位，其中包括制造与服务业近 514,000 个就业岗位。他们治疗了近 800 万名病人，帮助 140 万学生获得教育，并向 210 万名农民提供支持。他们向 3,500 万个用户供水，向 2,900 万个用户供电，向 1,600 万个用户供应燃气。为世界创造大多数就业岗位的微型、小型和中型企业，从我公司客户那里获得 1,000 万笔贷款，总额达 1,120 亿美元。

我们的成绩体现了公司对新兴市场投资 50 多年所积累的专长。另外，我们的成绩还说明巨大的发展效益与强劲的财务回报是可以兼顾的。2010 财年，在扣除支付给 IDA 的 2 亿美元之后，公司净收入超过 17 亿美元。坚实的财务状况让我们有能力加深与老客户的合作，并开拓新的地区和行业。

国际金融公司一直是小额贷款业务的领袖，这一地位在 2010 年得到提升。小额贷款让贫困家庭能够投资创业和进行教育投资。本财年对小额贷款的投资达到创纪录的 4 亿美元，使小额贷款投资总量达到 12 亿美元。在另一个重点领域—气候变化—公司也有上佳表现。清洁能源投资超过 14 亿美元，再次创造新纪录，此外还撬动 68 亿美元的清洁能源投资。

我们的工作在其他方面也有创新。国际金融公司资产管理公司在成立后的第一年，即开始实践其承诺，建立了一个新的发展投资动员平台。该公司对国际金融公司的项目投资 2.36 亿美元，并吸引投资者承诺为旗下的国际金融公司非洲、拉丁美洲与加勒比基金提供 9.5 亿美元投资。我相信随着资产管理公司的不断发展壮大，它将成为发展中国家私营企业一个新的重要资金来源，帮助更多的人改善生活。

今年我在前往印度、乌克兰和埃及等地会见客户、政府官员和企业家的过程中，对公司工作产生的效益进行了第一手的考察。

以印度为例，我们正在为印度的低收入邦带去创新和新思路，低收入邦占全国人口的 40%，但是几乎无法获得外国直接投资。在我们的支持下，加尔克汉德邦的一个客户正在帮助对贫困村的少女进行护士职业培训，并为小农户的货物打开新的销售市场。这只是其中的一例。我在印度各地考察过的项目表明，我们可以帮助印度以及许多其他国家“多做少取造福大众”。

2010 年是国际金融公司的一个里程碑，但进步是无止境的。因此，公司上下各级别都努力从经验中学习 ，并将学习所得付诸实践。为了增强自身实力，我们正在理顺国际金融公司的组织结构，提高与客户开展合作的效率，惠及更多的贫困人口。这项工作将确保未来的几十年里，我们能够将近年来的成就进一步发扬光大。

我要感谢国际金融公司的专业人员队伍在 2010 年做出的卓越工作。在一个充满不确定性的时期，他们帮助千千万万的人改善了生活—这是一项了不起的成就。我还要感谢董事会的支持，董事会在公司的成功中扮演了至关重要的角色。身为国际金融公司的一员，我倍感自豪，期待 2011 年能够在调动私营部门的力量与贫困作斗争方面更上一层楼。



拉斯 · 斯耐尔

国际金融公司执行副总裁兼财务总监

国际金融公司的管理层

高管团队经验丰富，确保国际金融公司的资源得到有效配置，重点是取得最大的发展效益，同时满足客户的需求。国际金融公司的管理层获益于发展领域内的多年经验，以及纷繁多元的知识和文化立场，这些素质塑成了国际金融公司的独特性。管理层制定公司的战略和政策，增强国际金融公司的财务可持续性，将公司定位于帮助发展中世界更多的穷人改善生活。在恪守国际金融公司绩效、问责和敬业的企业文化方面，公司高管发挥了至关重要的作用。



LARS H. THUNELL
国际金融公司执行副总裁
兼首席执行官



RASHAD KALDANY
副总裁，亚洲、东欧、中东和北非地区



RACHEL ROBBINS
副总裁兼总法律顾问



DOROTHY BERRY
副总裁，人力资源、
信息沟通及行政管理



CARLOS BRAGA
代理副总裁兼公司秘书



JANAMITRA DEVAN
副总裁，财务和私营部门发展



JYRKI KOSKELO
副总裁，全球工业



RACHEL KYTE
副总裁，企业咨询服务



MICHEL MAILA
副总裁，风险管理



NINA SHAPIRO
副总裁，财务与资金管理



THIERRY TANOH
副总裁，撒哈拉以南非洲、
拉丁美洲与加勒比地区和西欧



GAVIN E.R. WILSON
首席执行官，国际金融公司资产管理公司

挑战与解决

全球危机改变的经济秩序，加深了发展中国家未来数十年要面临的挑战。

找不到工作，使家庭更难提高生活水平。能源需求不断增长，正在加剧气候变化的威胁。人口快速增长，令城市基础设施不堪重负。缺水和缺粮正在危及千千万万人的生命。这些压力也加大了爆发冲突的可能性。

方案的交汇点

在这个充满不确定性的时期，要促进可持续性发展，比以往任何时候都更要依赖于合作与创新—以及动员一切可动员资源的能力。世界日益互联化和多极化，发展中国家固然有最紧迫的需求，但也将对全球繁荣具有关键意义。

国际金融公司正在发挥主导作用，帮助私营部门克服这些挑战。我公司投资和咨询服务的重点是具有以下效益的项目：缓解失业和气候变化；提高食品安全，增加食品供应；为社区供应清洁的用水；提高城市的可持续性；以及改善战乱地区的状况。

全球挑战与影响力
p10: 成绩 p16: 战略/成绩单 p18: 失业（性别平等计划、采掘行业） p28: 气候变化（可再生能源、点亮非洲）
p38: 粮食安全（粮食生产、保险） p46: 冲突（海地、非洲） p56: 水和城市化（缺水问题、南南投资） p66: 经验教训

国际金融公司的全球影响力

地区业绩

www.ifc.org/results_region

行业业绩

www.ifc.org/results_industry

咨询业绩

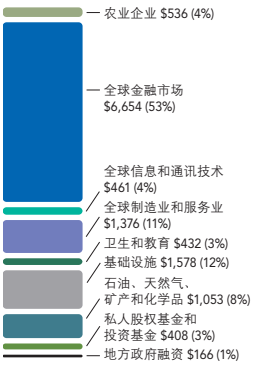
www.ifc.org/results_advisory

促进私营部门的可持续发展

国际金融公司与各行各业的私营部门客户携手合作，改善世界最贫穷地区的生活水平。2010 财年，我公司对 58 个 IDA 服务的国家进行了 255 个项目的投资，公司的自有资金出资承诺总额达 49 亿美元。公司的基础设施及农业企业投资项目，近半数是在这些最迫切需要发展的国家。微型、小型和中型企业是创造就业的动力来源。2010 财年，国际金融公司对各国的此类企业投资为 53 亿美元。在世界各地，我们对基础设施项目投资 15 亿美元，对农业企业投资 5.36 亿美元。按地区计算，国际金融公司利用自有资金，对拉丁美洲和加勒比地区承诺投资 30 亿美元；对欧洲和中亚地区承诺投资 30 亿美元，对撒哈拉以南非洲地区承诺投资 24 亿美元，对中东和北非地区承诺投资 16 亿美元，对东亚和太平洋地区承诺投资 15 亿美元，对南亚地区承诺投资 10 亿美元。

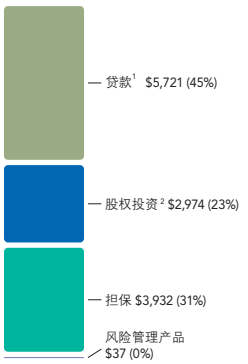
10 财年各行业的投资承诺情况

单位：百万美元



10 财年各产品的投资承诺情况

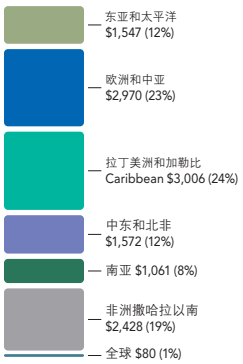
单位：百万美元



[1] 包括贷款类、准股权产品
[2] 包括股权类、准股权产品

10 财年各地区的投资承诺情况[1]

单位：百万美元



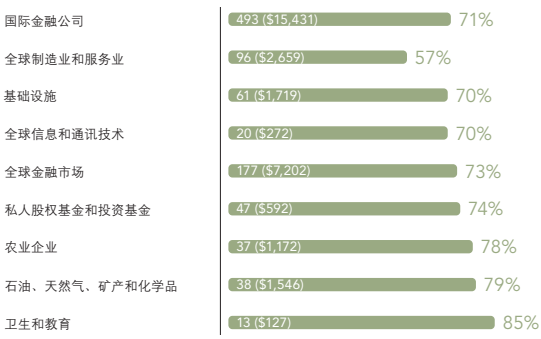
[1] 有些数额包括全球项目中的地区份额。

10 财年环境和社会类别的承诺数额

类别[1]	承诺数额（百万美元）	项目数
A	825	10
B	3,975	147
C	4,516	254
FI	3,348	117
N[2]	0	0
Total	12,664	528

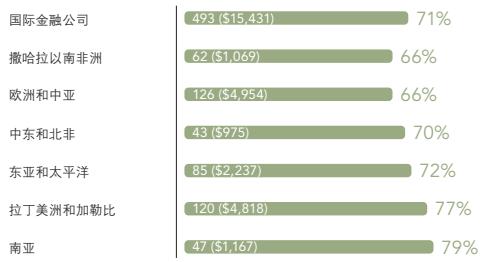
[1] 参见第 103页关于类别的说明。
[2] N 代表现有项目的承诺数额增加，或掉期和认购权。

各行业的发展成果

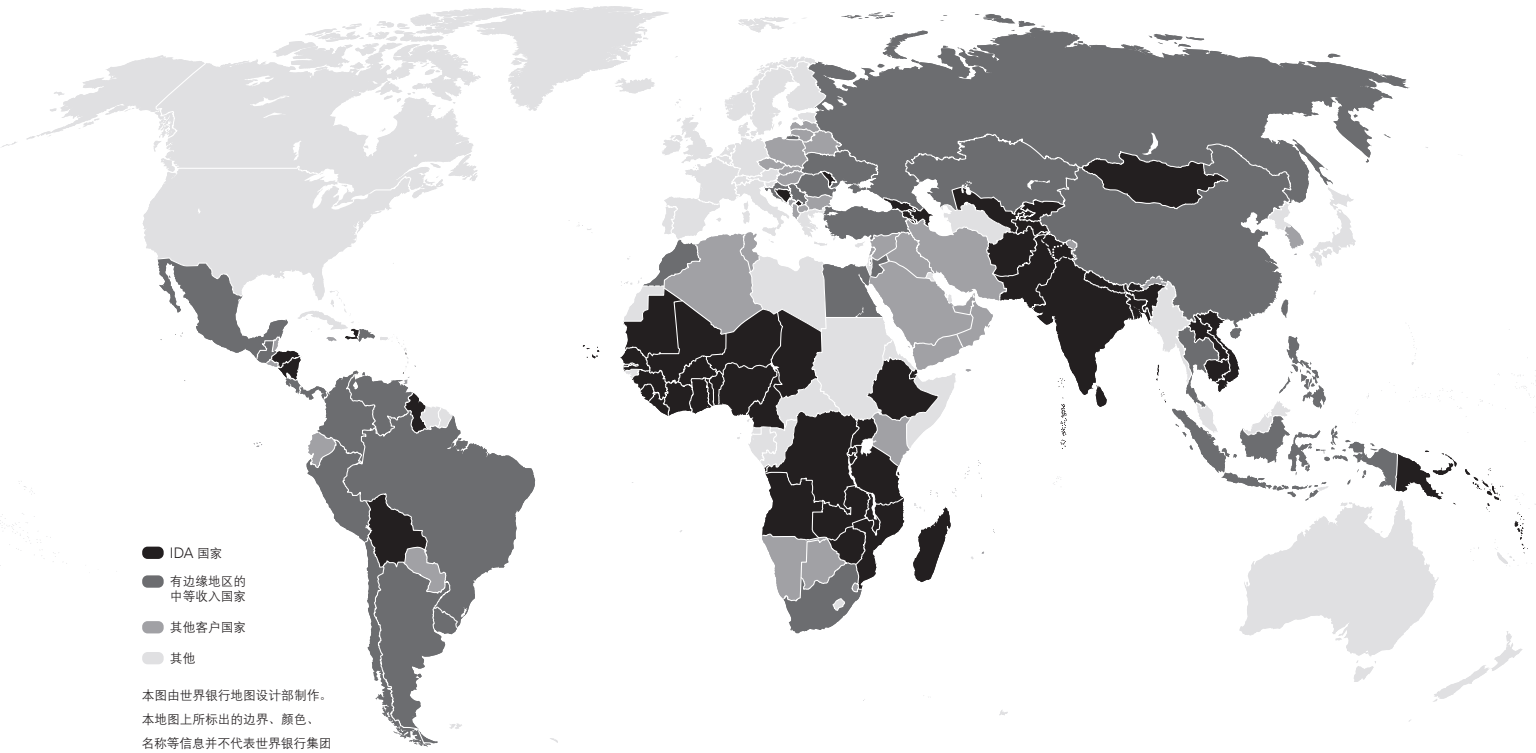


截至 2010 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2001-2006 日历年批准的项目。
注：数据条内的数字为评价的项目数，括号内的数字为国际金融公司在项目中的投资总额（单位：百万美元）。

各区域的发展成果



截至 2010 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2001-2006 日历年批准的项目。
注：数据条内的数字为评价的项目数，括号内的数字为国际金融公司在项目中的投资总额（单位：百万美元）。

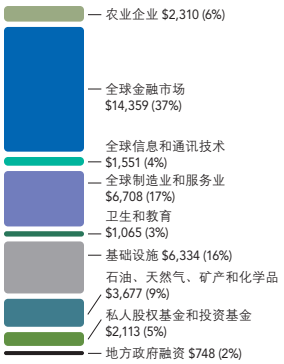


本图由世界银行地图设计部制作。本地图上所标出的边界、颜色、名称等信息并不代表世界银行集团对任何领土的法律地位的判断，也不代表世界银行集团同意或接受此类边界。

各行业的承诺组合

国际金融公司自有资金（截至 2010 年 6 月 30 日）

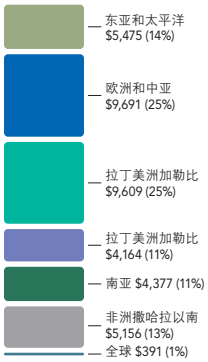
单位：百万美元



各地区的承诺组合

国际金融公司自有资金（截至 2010 年 6 月 30 日）

单位：百万美元



[1] 有些数额包括官方列为全球项目的投资项目中的区域份额。

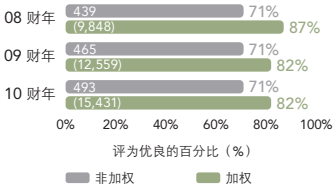
10 财年投资额最多的国家[1]

2010 年 6 月 30 日（国际金融公司的自有资金）

国家（排名）	百分比	投资组合（单位：百万美元）
印度 (1)	10	3,783
巴西 (2)	7	2,533
中国 (3)	6	2,327
俄罗斯联邦 (4)	6	2,286
土耳其 (5)	5	2,032
阿根廷 (6)	3	1,099
墨西哥 (7)	3	1,074
哥伦比亚 (8)	3	1,021
菲律宾 (9)	3	1,019
乌克兰 (10)	2	880

[1] 不包括具体国家在区域性和全球性项目中的份额。

加权总体发展成果

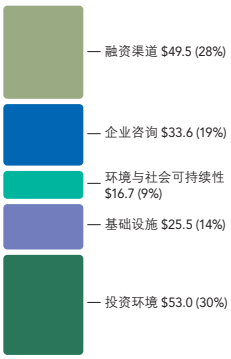


08 财年：截至 2008 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 1999–2004 日历年批准的项目；09 财年：截至 2009 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2000–2005 日历年批准的项目；10 财年：截至 2010 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2001–2006 日历年批准的项目。

注：数据条内的数字为评价的项目数，括号内的数字为国际金融公司在项目中的投资总额（单位：百万美元）。

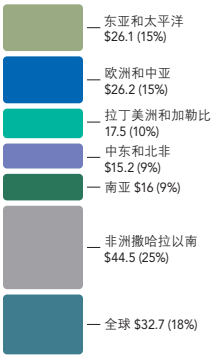
10 财年各业务线的咨询服务开支

单位：百万美元



10 财年各区域的咨询服务开支

单位：百万美元



国际金融公司如何在最需要的地方创造机会

国际金融公司与客户携手，在发展中国家作出了范围广泛的贡献。公司客户的成功对整个经济会产生涟漪效应，让包括穷人在内的许多人也获得改善生活的机会。

国际金融公司所投资企业造福的对象有：员工及其家庭、当地社区、供应商、投资者以及购买其产品和服务的客户。它们为国家和地方政府创造了大量的税收收入，使政府能够有资金用于扶贫。通过利用国际金融公司的支持，它们可以对生产设施进行扩建或升级改造、提高环境绩效、加强企业治理、改进企业的管理系统和更好地遵守行业标准。

我们向企业和政府提供咨询服务。对企业的咨询工作大都是与投资服务配套，以实现效益的最大化。对政府的咨询工作范围广泛，从支持投资环境改革，到协助设计和实施基础设施及其他基本服务领域的公私合作项目。

员工

2009 年，国际金融公司投资的客户企业提供了 220 万个就业岗位，其中通过私人股权基金和投资基金渠道获得投资的客户提供了近 711,000 个，制造和服务部门近 514,000 个，农业企业部门超过 300,000 个，石油、天然气、矿产和化学品部门大约 128,000 个。

—国际金融公司投资印度的一家制茶公司，该公司仅 2009 年就为超过 31,000 人提供就业岗位。

—在中国，国际金融公司投资了一个基金，以支持发展还不充分的私人股权业。2009 年，该基金所投资的企业向 154,000 人提供了直接就业岗位。

—在斯里兰卡，国际金融公司帮助一家雇员超过 10,000 的酒店企业扩大在本国、马尔代夫和印度重要部门的经营规模。

客户

2009 年，国际金融公司投资的客户企业:

—向微型、小型和中型企业提供 1,000 万笔贷款，总额达 1,120 亿美元，其中 850 万笔是小额信贷。

—向超过 2.1 亿客户提供基本公用事业服务，其中包括为 3,500 万人供水、为超过 1.6 亿人发电和供电和向 1,600 万人供应燃气。

—提供 1.69 亿门电话线路。

—向 760 万名病人提供医疗服务，向 140 万名学生提供教育。例如，国际金融公司对罗马尼亚的一家私营医院进行投资，使这家医院 2009 年治疗的病人超过 610,000 名。这笔投资为公共卫生系统减轻了一些负担。

当地社区

国际金融公司的政策、流程和绩效标准帮助客户避免或减小对当地社区负面影响，同时增强积极影响。

—本公司在石油、天然气、矿产和化学品行业的客户们去年的公益投入为 2.68 亿美元。

—南非一家接受国际金融公司投资和咨询的矿业公司去年的公益投入为 420 万美元。这些项目对 HIV/艾滋病预防、市政发展、性别平等和当地经济发展产生了积极的影响。

—去年，国际金融公司在莫桑比克的一个客户的公益投入约 100 万美元。客户在当地开展项目期间，投身公益活动，通过多种方式造福当地社区—包括住房和对农业商品的营销支持—在帮助当地提高收入水平的同时，也增进了社区关系。

供应商

2009 年，国际金融公司投资的客户企业为当地供应商带来了大量的收入。制造和服务部门客户的采购量达到 287 亿美元，石油、天然气和矿产部门客户的采购量达 93 亿美元。农业企业部门的客户则惠及 200 万名农民。

—国际金融公司对某东欧企业投资，重点是发展分销基础设施，更好地为农民服务。去年，有 29,000 名农民从中受益。

国际金融公司客户领导力奖

国际金融公司非常重视与我们同样致力于社会及环境可持续发展的企业客户。在过去的六年中，每年向一个客户颁发“客户领导力奖”，对获奖者的要求是最模范地实践我们的价值观，有创新意识、经营出色并且企业治理得力。

今年获奖的是印度的 Jain Irrigation 公司。该公司通过提高水、能源和肥料的使用效率，推广可持续农业。Jain 是国际金融公司的投资与咨询服务客户，是微灌系统的先驱。微灌系统通过小型的低压装置进行输水。该公司客户的水利用效率最多提高了 95%。与此同时，农业产量和收入也得到了提高。2010 财年，国际金融公司与 Jain 合作启动一个项目，这个项目让该公司能够测量其在环境及可持续性方面取得的效益，以及确定降低水消耗量的方式。该项目将向农民展示节水效益。



环境

国际金融公司的许多投资项目都在协助解决气候变化的问题，提高环境和社会可持续性。

—国际金融公司对危地马拉某公司进行投资，帮助危地马拉集中力量开发可再生能源。该投资项目启动以来，已建成五座水电站，发电量约占危地马拉水力发电总量的 8%。所有水电站项目都使用当地的劳动力，项目经理也由当地人担任。

—国际金融公司在几个捐款方的帮助下，投资支持中国的一个能效项目。该项目已向节能减排项目发放超过 5 亿美元贷款，取得每年约 1,400 万吨二氧化碳的温室气体减排效益—相当于玻利维亚这样的国家的总排放量。

政府

去年，国际金融公司投资的客户企业为政府贡献了超过 200 亿美元的收入，其中 73 亿美元来自石油、天然气、矿产和化学品业，25 亿美元来自制造业和服务业，75 亿美元来自基础设施部门。

—国际金融公司有个客户是孟加拉最大的私营企业之一，向政府贡献了 4.4 亿美元的收入。

—国际金融公司投资支持的一家非洲移动电话公司仅 2009 年即为赞比亚政府贡献了 1.17 亿美元的税收。

—国际金融公司帮助哥伦比亚政府成立一个地方性的招商引资机构，以吸引外国直接投资。这家新成立的招商引资机构为所在地区引来 2.7 亿美元的新私人投资。

—国际金融公司担任一笔交易的首席顾问，让私营部门参与管理贝宁港。包括新增税收在内，这个公私合作项目运行期间内，预计将带来 6.31 亿美元的财政效益。

投资者

私营企业要保持可持续性，为企业自身和发展中国家的其他企业吸引更多的投资，利润是关键。国际金融公司通过进行获利型投资，将资源投向效益最大的地方。国际金融公司与共同投资者获利越多，可用于进一步投资的资金也就越多—示范效应也就越显著。

—在国际金融公司的帮助下，东欧某银行在严峻的经济环境下，依然取得 12.8% 的净资产回报率。该银行的利润、总资产、存款和贷款业务量在本国均名列第一。

为创造机会而采取的特别举措

发展中世界的私营企业面临着各种挑战，企业创造就业和为社会做出其他贡献的能力可能因此受到制约。

国际金融公司采用定向扶持策略，帮助发展中世界的私营企业克服这些挑战。作为对公司大战略的补充，我们与各类合作伙伴广泛携手，采取一系列的特别举措，协助消除微型、小型和中型企业获得信贷的瓶颈，帮助企业管理问题资产，并设法缓和具体的区域性挑战，从而增强新兴市场私营部门的力量，让私营部门在发展中发挥更大的作用。

国际金融公司与政府和国际金融机构开展合作，2010 年财年共同筹集了超过 110 亿美元的资金，用于支持这些举措，其中包括 60 亿国际金融公司的自有资金、20 亿政府和国际金融机构的直接支持以及 30 亿的平行融资安排。另外，我们还与其他国际金融机构携手，在非洲、中欧与东欧以及拉丁美洲和加勒比地区启动统一的行动计划。这些举措是国际金融公司全球金融危机应对行动的重要组成部分，不断取得显著的发展效益。它们包括:

贸易融资

全球贸易融资计划

全球经济危机期间，国际贸易流量不断下滑。为此，我们扩大了贸易融资计划的规模，具体做法是在 2008 年提高该计划的上限，并将更多的银行和国家纳入这项获奖计划的覆盖范围。2010 财年，该计划提供了 34.6 亿美元的担保，较去年增加 44%。该计划在 80 多个国家为贸易交易提供担保，主要是支持中小企业。

全球贸易流动性计划

全球贸易流动性计划是为了应对全球金融危机而在 2009 年成立的，凭藉创新、对公私合作的关注以及快速实施以增加对贸易的信贷，迄今已获行业出版物授予三项年度最佳交易奖。该计划通过在 40 个国家的 4,000 笔交易，融资促成了 60 亿美元的贸易。这些交易中大约 80 受益于中小企业。近 40% 的交易是在低收入国家。合作伙伴包括加拿大、中国、日本、荷兰、沙特阿拉伯、瑞典、英国、非洲发展银行以及欧佩克国际发展基金。

小额信贷

小额信贷促进基金

该基金由国际金融公司与德国发展机构 KfW 联合发起设立，目的是支持在与贫困的斗争中扮演至关重要角色的小额信贷机构。两家机构分别投资 1.5 亿美元和 1.3 亿美元，用于帮助根基稳固、但是因金融危机而在融资上遇到严重困难的小额信贷机构。该基金的目标是向多达 40 个国家的 100 多个小额信贷机构提供再融资，为多达 6,000 万低收入借款人提供贷款。我们的投资还带动了其他合作伙伴进行投资，其中包括欧洲投资银行、欧佩克国际发展基金以及来自奥地利、德国、荷兰和瑞典的发展机构。

问题资产

债务与资产回收计划

该计划成立于 2009 年，对需要债务重组的企业、问题资产集合和专门管理问题资产的公司进行直接投资。另外，该计划还通过专门投资此类资产和公司的投资基金进行间接投资。国际金融公司将分三年最多向该计划投资 16 亿美元。该计划的目标是从其他国际金融机构和私营部门合作伙伴那里动员约 50 亿美元资金。我们还计划向受金融危机影响的低收入国家提供支持。



基础设施

基础设施危机基金

该基金确保以长期债务融资的方式，支持因为全球危机而遭遇资金短缺的私营基础设施项目。基金于 2009 年 12 月发起成立，KfW 承诺出资，德国 DEG、法国 Proparco 和欧洲投资银行承诺提供合作。该基金迄今已参与约 40 亿美元的融资安排。该基金已承诺为四个国家的项目融资 1 亿美元，包括越南的一个深水港和秘鲁的一个天然气输配项目。

粮食安全

全球农业和粮食安全计划

国际金融公司与世界银行启动了全球农业和粮食安全计划，该计划是一个多边机制，用于协助实施八国集团和二十国集团成员国增强低收入国家粮食安全的承诺。该计划将引道超过 8 亿美元的捐款资金，用于支持公共及私营项目，以改进农业企业部门的治理、生产效率和竞争力。国际金融公司将负责管理用于私营项目的拨款，并向当地的企业和金融中介结构提供长期贷款、短期贷款、信贷担保和股权投资。

咨询服务

融资渠道

国际金融公司咨询服务部启动了一个项目，由捐款伙伴联合出资 960 万美元，帮助受危机影响的金融机构开展中小企业金融业务、住房融资、小额贷款和租赁业务。该项目预计分三年筹集 4,000 万美元资金，同样是以风险管理、问题资产管理和金融基础设施为资助重点。此外，国际金融公司正在协调世界银行集团的一项工作，目的是支持二十国集团的发展议程，为拓宽中小企业的融资渠道提出切实可行的建议。

尽管爆发金融危机，国际金融公司的客户在增加就业岗位方面依然表现卓越

在经济动荡和紧缩蔓延全球之际，国际金融公司的客户逆势而行，力挽狂澜。我们的数据显示，公司大部分客户要么增加用人数量，要么维持员工队伍稳定。这样的客户占 61%。

从 456 个客户收到的数据显示（这些客户在 2008 年和 2009 年间均与我们在执行项目），它们的用人数量净增 32,000 个。在国际金融公司同期的农业企业、卫生与教育、信息与通讯技术、基础设施、制造与服务和石油、天然气、矿产与化学品部门客户中，前述客户所占比例近三分之二。

在危机导致世界各地就业岗位严重损失的情况下，这些客户的净就业岗位数量不减反增，是一项了不起的成就。据国际劳工组织估计，全球正规部门的失业人数目前达到创纪录的 2.12 亿人，仅 2009 年就有 2,700 万人失业。面对庞大的全球失业人数，国际金融公司的客户数量太少，所能做的也只是杯水车薪。但是，从这些客户的表现可以看出，在国际金融公司的支持下，它们在机会创造方面扮演着特殊的角色。

客户增加用人数量，往往是出于战略考虑，即扩大业务规模，待收复苏之利。许多客户扩大了向客户提供的产品和服务范围，往往都涉足服务不足的市场。例如在 2009 年，某商业零售业的客户扩大在波斯尼亚—黑塞哥维那和塞尔维亚的业务规模，新增员工 2,800 人，其中 1,700 人是女员工。现在，波黑地区比较小的城镇现在也有了现代化的杂货店。

在东亚和太平洋地区、南亚地区、拉丁美洲和加勒比地区，公司客户的用人数量均增加超过 10,000 人。欧洲和中亚是受危机打击最严重地区，在该地区比较小的国家，公司客户的用人数量增加超过 5,000 人。这些数字是扣除其他客户裁员后的净数字。我们的数据显示，有 39% 的客户裁撤员工。

我们的数据还显示，2008 年和 2009 年，客户雇佣的女员工人数普遍增加。在 2008 年和 2009 年增加的就业岗位中，20% 以上是女员工的岗位，总数为 8,790 个。

国际金融公司的五个支柱和成绩单

支柱

国际金融公司努力做到我有人所无。我们的独到之处是将投资和咨询结合在一起，旨在促进新兴市场私营部门的可持续发展。对此特殊优势，我们称之为“外加性”。利用外加性来实现发展效益的最大化，是我们的一个战略基石。在业务活动上，我们遵行五个战略重点，从而将帮助送到最需要我们的地方，送到援助效益最大的地方。

1
提高对边缘市场的重视程度

IDA 国家、脆弱国家、受冲突影响国家和中等收入国家的边缘地区

2
在新兴市场建立长期的客户关系

充分利用我们的产品和服务，引导客户的发展，推动跨边界增长

3
解决气候变化问题，确保环境和社会可持续性

发展新的业务模式和融资工具，设定和提高标准

4
消除私营部门在基础设施、医疗、教育和粮食供应链领域的增长约束

普及基本服务，巩固农业企业价值链

5
建设本地金融市场

运用创新的金融产品，动员资源，关注微型、小型和中型企业

成绩单：国际金融公司战略支柱贯彻绩效

指标	10 财年绩效	09 财年绩效
IDA 国家的项目数	255	225
在 IDA 国家的投资承诺（百万美元）	$4,881	$4,424
在 IDA 国家的咨询服务开支（百万美元）	$81	$74
在撒哈拉以南非洲地区的投资承诺（百万美元）	$2,428	$1,824
在中东和北非地区的投资承诺（百万美元）	$1,572	$1,260
南南投资项目数	71	52
对南南投资项目的投资承诺（百万美元）	$1,654	$1,449
对能效和可再生能源部门的投资承诺（百万美元）	$1,644	$1,034
对基础设施、卫生和教育以及粮食部门的投资承诺[1]（百万美元）	$3,173	$3,322
对金融市场部门的投资承诺（百万美元）[2]	$6,654	$4,709
对微型、小型和中型企业部门的投资承诺（百万美元）[3]	$5,279	$2,969
发展成果 — 评价优良的投资项目（DOTS 分数）[4]	71%	71%

1. 国际金融公司基础设施部、信息和通讯技术部、地方政府融资部和农业企业部（不是整个粮食供应链）的投资承诺。
2. 国际金融公司金融市场部的投资承诺。
3. 包括直接的 MSME（微型、小型和中型企业）借款人、MSME 占对客户比例超过 50% 的金融机构以及以明确以 MSME 为主要受益人的任何其他投资。
4. DOTS 分数系依据相关财年 6 月 30 日发展成果评价为优良的项目，自项目批准年份起，计算 6 年的滚动平均分数（2010 财年的考察范围是 2001-2006 年批准的项目）。

贫困与失业

我们的关注焦点

全球经济危机爆发以来，失业已成为一个令人畏惧的挑战。失业对发展中国家的打击最为严重，今年发展中国家有 2.12 亿人失业。

我们的关注焦点：帮助私营部门创造生产性就业岗位和缓解贫困。我们的所作所为，改善投资环境，都是为了实现这个目标。

我们通过支持为全世界创造绝大部分就业岗位的中小企业，努力扩大经济机会，创造更多的就业岗位。为此，面对发展中国家的妇女基本属于闲置资源的情况，我们推动妇女在经济中发挥更大的作用。为此，我们推动向创造就业的企业提供信贷，包括通过为应对全球危机而推出的各种特别举措。为此，我们帮助政府创造良好的投资环境。





创新与影响力

2009 年，我们所投资的客户企业提供了 220 万个就业岗位，其中制造和服务部门近 514,000 个，农业企业部门超过 300,000 个，信息和通讯技术部门 96,000 个。2009 年，从国际金融公司所支持投资基金间接得到援助的企业提供了超过 711,000 个就业岗位。

我们深知，创造就业必须要具有社会和环境可持续性。过去这几年，我们加深了与国际劳工组织的合作关系，以确保根据国际金融公司的绩效标准，为所有人提供生产性就业和不错的工作。去年，我们与国际劳工组织签署协议，约定扩大双方的合作，通过“改善工作”计划，加大劳工标准的推行力度。预计通过双方的合作，可使发展中国家 120 万工人的生活得到改善。



撒哈拉以南非洲地区关注为妇女创造机会

Julian Omalla 缺少商业训练。企业注册手续复杂并且花费不菲，女企业家往往处于边缘化地位的信贷环境，所有这些都令她举步维艰。

有志者事竟成。国际金融公司也在她的成就中发挥了一部分作用。2007 年，国际金融与乌干达位居前列的一家银行合作，向包括 Omalla 在内的女企业家提供贷款和培训。今天，她一手创立的食品饮料企业 Delight Uganda Ltd. 已成为非洲人的成功故事，创造了数百个就业岗位。

国际金融公司重视为妇女创造经济机会，对于可持续经济增长、消除贫困以及家庭和社区的福祉，这都至关重要。在我们所掌握的数据中，国际金融公司客户所雇佣人员中女性的比例超过三分之一。我公司客户雇佣的女性平均收入是男性的 70%，这个工资差距仅稍稍高于世界部分最发达经济体的男女工资差异。

帮助妇女成为成功的企业家，也是我们支持千年发展目标的方式之一。世界银行的调查表明，在妇女拥有的企业中，女员工的比例往往显著高于男性拥有的企业。

“乌干达最大的问题是失业”，Omalla 说：“我知道该做什么—我们能够创造更多的就业”。

拓宽金融服务渠道和努力减少投资环境中基于性别的障碍，国际金融公司的“性别平等计划”通过这些方式为女性创业者提供帮助。在乌干达，我们与帮助 Omalla 的 DFCU 银行开展合作，正在取得成效，让女性创业者有信心去找银行申请贷款，开办属于自己的、欣欣向荣的企业。



拉丁美洲和加勒比地区

帮助穷人进入市场

在墨西哥的乡村，小店面积不大，作用不小。

这些小店有许多是仅有一名女店主在经营的微型企业，店堂只有四平方米，销售食品和日用杂货。在偏远闭塞的农村地区，店主是就依靠小店的收入维持生计。小店往往无缘进入大规模零售业的高效率分销链，店主必须长途跋涉到城市去小批量进货—进货的往返成本很高。

Mi Tienda（“我的杂货店”）从这个挑战中看到了机会。这家墨西哥公司运用现代物流网络，直接向乡村小店配送货物。该公司不仅供应平价的批量折扣商品，还根据店主的具体情况提供融资，并提供店堂装修改造和培训。采用这个模式，小店装修改造后，营业收入提高了 35%。

Mi Tienda 的服务让 Obdulia Perez Garcia 每况愈下的小店起死回生。“不用为进货而关门停业，也省下了油钱”，她说：“生意又活过来了”。

在国际金融公司的支持下，Mi Tienda 正在协助创造 900 多个直接就业岗位。这对墨西哥很重要，那里的失业率不断攀升，就业不足率估计达到 25%。

Mi Tienda 新设 36 个配送中心，将面向覆盖 470 万个家庭的乡村杂货店开展配送业务。

国际金融公司在拉丁美洲各地推广包容性的业务模式，重点是为占该地区人口 70% 的穷人服务的投资项目。该地区的穷人每天收入 2 至 8 美元，但所构成的市场总额达到 5,090 亿美元。

服务不足的社区缺乏获得融资、就业和其他机会的渠道。国际金融公司寻求通过市场化模式来援助这些社区，让人们从事生产、消费和经营。2010 财年，国际金融公司对 44 个援助拉丁美洲服务不足社区的项目投资 8.72 亿美元。

用保险来消除贫困，促进稳定



谁都无法避免风险。但是在很少有人拥有保险的发展中世界，风险带来的后果却更为严重。贫穷家庭经常因家中顶梁柱的去世而陷入赤贫，延长了贫困周期。

化解风险

国际金融公司正在帮助 LeapFrog，通过后者所投资的企业，向 2,500 万低收入或无缘金融服务的人口提供保险。

生活本不必如此。国际金融公司正在与 LeapFrog 金融服务普及基金合作，向千百万从未有条件防范人生变故打击的人提供保险。今年，我们对世界首个商业化小额保险投资基金 LeapFrog 投资 2,000 万美元。这笔投资将帮助 LeapFrog 通过其所投资的企业，向撒哈拉以南非洲地区和亚洲 2,500 万低收入或无缘金融服务的人口提供保险，其中半数以上将是妇女和儿童。

小额保险可缓冲死亡、疾病、财产损失或自然灾害打来的冲击，对于那些曾经视人生变故为寻常家事的人，起到稳定收入的作用。有了这份保障，人们就敢于投资农场、扩大企业或拿钱让孩子上学。在我们的帮助下，LeapFrog 还在设法引入新产品，以增强服务不足地区金融部门的力量。

小额保险的客户群多达 10 亿人，是大有可为的业务。预计在 LeapFrog 的成功示范下，会带动私营部门的其他力量进入这个尚未开发的市场，对这个新行业的发展起到催化剂的作用。

该基金目前正在加纳、肯尼亚、印度、印度尼西亚和菲律宾寻找机会。它的第一笔投资给了南非的 AllLife 公司，这家公司向被其他保险公司视作不可保的 HIV 阳性人群和糖尿病患者提供保险。AllLife 的业务模式不仅可以赢利，而且产生了巨大的社会效益，其重点是确保客户积极管理自身健康，定期检查身体。结果：以前没有保险的人，现在改善了生活，减小了后顾之忧。

不平等的世界



在哪些地方，妹妹与哥哥对父母的遗产有同等的继承权？在哪些经济体，法律上对男女是区别对待的？

报告：
妇女、商业与法律

该报告由世界银行与国际金融公司联合编制，可协助各国确定和消除性别不平等。

新发布的《妇女、商业与法律》报告，评估了128 个国家的法律对女性与男性的差别待遇。正是这份报告，让我们可以用量化的客观数据来回答前面两个问题以及其他问题。该报告指出，在这些国家中，妇女在某些关键领域享有平等权利的国家仅有 20 个。

这份报告由世界银行与国际金融公司联合编制，以涉及妇女创业和就业的法律法规为依据，编列了相关指标。世界各地的决策者可以该报告为起点开展对话和行动，为实现性别平等而努力。

有几项指标的编列依据是性别法律库，其中收集了 2,000 多项影响妇女经济地位的法律规定。在关于如何改进妇女的经济机会和结果的研究与政策讨论中，可以借鉴这份报告和性别法律库。报告论及的主题有：机构利用、财产使用、就业、纳税、积累信用和诉讼。

《妇女、商业与法律》项目的目的是，对基于性别的法律歧视的后果，推动国家级别或跨国级别的研究。使用这些数据，决策者可具体确定性别不平等状况特别严重的法律领域。这些数据已促使几个国家进行了立法调整。监控这方面的努力，也是立项意图之一。

关于该项目，更多信息见网站：http://wbl.worldbank.org

帮助青年获得生产性就业



Rasha Al-Eryani 受过教育，但是没法养活自己。毕业后很长时间，她都找不到工作，不得不靠家人资助生活费用。

中东和北非地区



在近 1,100 万人口每日平均生活费低于 2 美元的也门，她的故事平常得不能再平常了。也门的失业率高达 40%，象 Al-Eryani 这样的高素质求职者也没有什么机会。

正是因为如此，国际金融公司与也门教育促进就业基金会合作，设立了也门第一个面向首次求职者的职业培训项目。Al-Eryani 是这个项目的受益者。她参加了国际金融公司“业务先锋”项目的培训，并在培训结束一个月后在也门一家公司的人力资源部找到了工作。

“去上班的时候，我已经做好了充分的准备，没觉得培训内容与现实有任何不同”，27 岁的 Al-Eryani 说。

数以千计象她这样的人将受益于“业务先锋”项目，学习营销、会计的基础知识和其他实用的谋生技能。

未来三年内，国际金融公司和也门教育促进就业基金会预计将委托培训 3,000 人，委托培训的企业已承诺雇佣其中 85% 的学员。该项目将帮助也门实现经济多元化，改变石油一统天下的局面，并巩固也门新生的私营部门。另外，还项目还将在更多的农村地区开展培训，并提高也门妇女和青年的就业率。也门是中东最贫穷的国家之一。

中东和北非是世界青年失业率最高的地区之一，许多失业者都受过良好的教育，而且从来没有就业过。国际金融公司的“业务先锋”项目在世界各地 20 多个国家开展培训，其中包括阿富汗、埃及、巴基斯坦和也门。培训课程根据当地市场的情况而定，通过特许培训服务机构开展培训。我们举办培训班并提供培训资料，以提高学员在营销、人力资源、生产经营、财务会计和生产率管理方面的技能。

当地社区的一个金矿



在金矿得到大规模开采之前，马里西部农村地区没有什么机会—就业机会寥寥无几，教育、卫生和基础设施几乎都是空白。现在情况不一样了。

撒哈拉以南非洲地区



在这片几百年来除了极度贫困不知有他的崎岖土地上，千万人现在有了改善生活的机会。

当地居民现在除了出售自产的水果、鱼和蔬菜，还靠加工花生酱和芝麻来出售赚钱。在马里首都巴马科 500 公里远的 Sadiola 金矿，国际金融公司在附近社区支持开展一项综合发展计划，改进农业耕作和粮食安全就是其中的一部分。

在国际金融公司 1995 年帮助为该金矿的建设和开采安排融资之前，村民们主要依靠农业来维持温饱。那时候，他们基本上隔绝于全球经济之外—甚至很少使用钱，交易都是以物易物。

商业规模的金矿开采改变了当地的经济面貌。在南非 AngloGold Ashanti 公司、加拿大 IAMGOLD 公司和马里政府的共同努力下，Sadiola 金矿目前年产超过 450,000 盎司黄金。金矿及其承包商雇佣了 1,000 人，并向更多的人采购货物和服务。另外，每年还向当地的一个社区公益基金捐款大约 300,000 美元。

对于发展中国家，自然资源的开采是风险与机遇并存。采矿固然可以为贫穷社区提供大量的脱贫机会，但也会对贫困社区带来环境和社会方面的伤害和剧变。

因此，我们与企业、政府和当地人民一起，努力做到效益最大化和风险最小化。我们正在协助提高该地区的环境、社会和企业治理标准，推进近十年前以“采掘业审查”为起点的工作。“采掘业审查”是世界银行迄今最为全面的一次行业审查。

另外，我们还要求采掘业客户公布向政府缴纳的税款和资源使用费，并且我们自己也追踪统计这些数据，以此来促进问责。2009 年，国际金融公司石油、天然气和矿产业的客户大约向政府贡献了 70 亿美元的财政收入，提供约 128,000 个就业岗位。

贫困与失业：
在世界各地的影响力



2009 年，我们所投资的客户企业提供了 220 万个就业岗位，其中包括卫生和教育部门大约 73,000 个，石油、天然气、矿产和化学品部门大约 128,000 个。通过国际金融公司所支持投资基金间接获得援助的企业提供了 710,000 个就业岗位。从印度的汽车制造业到阿根廷的制铝业，在我们帮助下提供就业岗位的企业来自各行各业，遍布全球各地。


乌克兰：
对肉制品加工企业 Globino 的 2,500 万美元投资将用于扩大产能、对设备进行现代化改造，支持大约 600 个就业岗位。
约旦：
通过 5,000 万美元的融资协议和 6,000 万美元的联合贷款协议，我们正在帮助约旦磷矿公司 (Jordan Phosphate Mines Company) 进行一个化肥出口码头的搬迁工作，并创造就业。
印度：
我们正向大众汽车印度公司 (Volkswagen India Private Ltd.) 投资 1.35 亿欧元，以帮助该公司建设一家综合性汽车制造厂，该厂预计可直接创造超过 2,500 个就业岗位。
所罗门群岛：
国际金融公司向金岭矿业公司 (Gold Ridge Mining Ltd.) 提供 3,500 万美元贷款，将可以创造就业，增加政府收入和带动当地社区的发展。
塞内加尔：
我们的 120 万美元股权投资和咨询服务，将帮助 MicroCred Sénégal 对难以获得正规金融服务的企业家增加贷款。
埃塞俄比亚：
为了创造就业和增加政府收入，我们正向埃塞俄比亚西部的 Tulu Kapi 黄金项目投资 340 万英镑。

气候变化



我们的关注焦点

气候变化固然可能带来深远的全球后果—但是对发展中国家的威胁尤为急迫。在发展中国家，千百万人口居住因海平面上升而受到威胁的沿海地区。千百万人靠农业为生，一旦出现歉收减产，就可能加剧饥饿、营养不良和疾病的蔓延。

气候变化和可持续性是我们关键的战略关注领域。我们携手 100 多个国家的合作伙伴，通过投资、咨询和从其他来源筹集资金，为新兴市场各行各业的客户创造机会。我们已为清洁能源和能效项目开发出新的业务模式和融资工具，并与私营部门合作改进其环境和社会标准。



创新与影响力

为了减缓和适应气候变化，未来要花费数以百亿美元计的资金—其中大部分是由私营部门来承担。作为专注于私营部门、规模最大的全球性发展机构，国际金融公司正在扮演着关键的角色。在政策、研究、倡导、谈判和赠款型援助领域，我们与其他组织的工作形成互补，藉此做出特殊的贡献。

2010 财年，我们有超过 16.4 亿美元的直接投资是用于资助可再生能源、能源效率和其他与气候有关的企业。我们的项目已帮助中国的银行实施中国的“绿色信贷政策”，让农民减少电力消耗，并支持风险资本对清洁技术企业进行投资。

欧洲和中亚地区



绿色住宅

在俄罗斯的许多公寓楼，住户对冷飕飕的楼梯间和漏风的破窗户已经见怪不怪。因为苏维埃时代留下公共部位不属于任何人的固有观念，许多公寓住户还不习惯考虑公共部位的节能问题。

俄罗斯如果提高住宅楼的能源效率，收益空间非常大。住宅部门消耗俄罗斯 20% 的发电量和 60% 的供热量。俄罗斯住宅供暖的能源密集度几乎是欧洲相似气候条件国家的两倍。

通过提高能源效率，俄罗斯每年可减排多达 1.5 亿吨二氧化碳—仅提高住宅楼公共部位的能源效率，就可实现近一半的减排量。

国际金融公司的住宅能源效率项目于 2010 年启动，将通过俄罗斯的银行向公寓型住宅楼能效改造项目提供贷款。另外，该项目还意图协助进行法律和监管环境的建设，让业主协会和住宅物业管理公司能够获得能效改造贷款。

在罗斯托夫市 (Rostov-on-Don)，该项目通过我们在当地的合作伙伴 Centerinvest，已让住宅物业管理公司能够获得住宅楼能效改造贷款。另外，该项目还提高了住宅楼的宜居性，安装了更现代化的窗户和照明设备。

在 Centerinvest 提供贷款之前，Marina Gogoleva 所住的公寓楼在刮风、下雨和下雪时，窗户经常被吹开。安装新的窗户后，公寓现在更为舒适。

“楼里现在暖和了”，这位 48 岁的教师说：“窗户比以前好，也更漂亮”。



东亚和太平洋地区

帮助银行提高能效

Corfarm 位于马尼拉以北，是一个存栏 15,000 头的养猪场。Lito Hizon 是这个养猪场的主人和经营者。为了最大限度减少从电网用电的成本，他决定修建一个收集甲烷发电的自备电站。

因为需要融资，他通过可持续能源融资计划，向马尼拉的菲律宾群岛银行申请并取得 100 万美元的贷款。该银行在国际金融公司的援助和全球环境基金的资助下，于 2008 年 1 月设立了可持续能源融资计划。

菲律宾群岛银行是菲律宾最大的银行之一。对于银行能帮助象 Hizon 这样的农民，行长 Aurelio Montinola III 感到很欣慰。菲律宾群岛银行率先开展可持续能源融资，证明该银行恪守环保承诺。

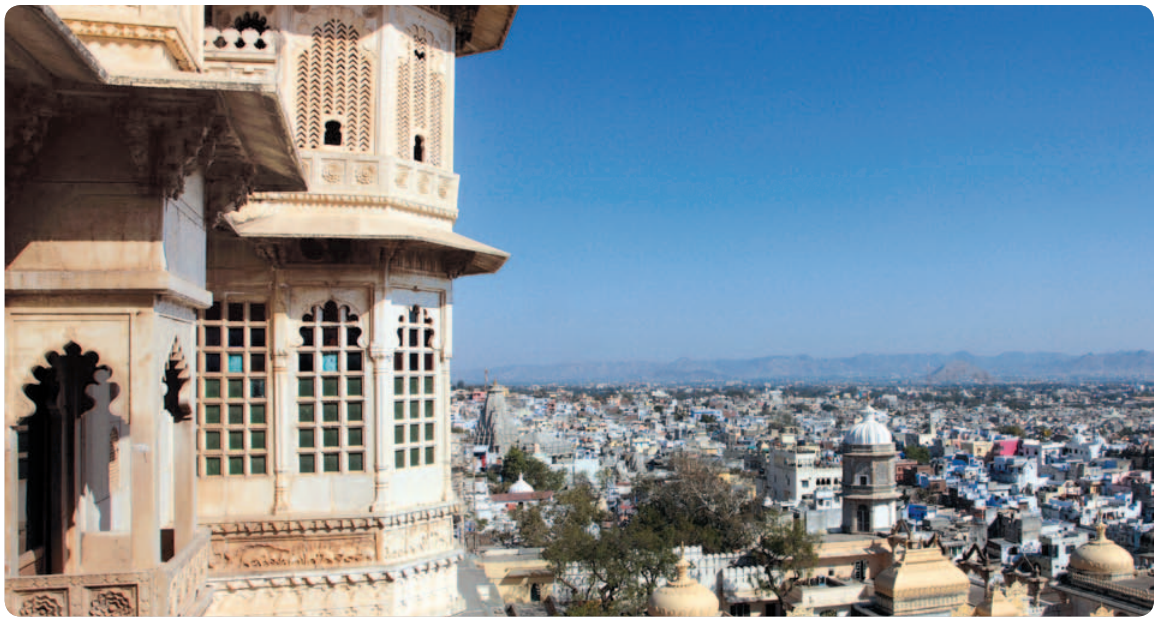
“国际金融公司帮助我行工作人员加深理解能效和可再生能源部门，我行目前正在与国际金融公司进行风险分担协议的深入谈判，该协议将帮助我行获得稳健和可持续的贷款业务”，Montinola 说。

该计划的立足点是，为可持续能源项目提供融资，不仅是良好的业务，而且有助于抗击气候变化。该计划在全球环境基金的支持下，携手银行、技术和设备厂商、终端用户、监管机构和市场宣传合作机构，以促进可持续能源的发展。

国际金融公司推出了一系列计划，帮助本地银行向客户提供技术咨询配套贷款，用于根据技术专家的建议购买节能设备。在中国，截至 2010 年 6 月 30 日，我们的三家合作银行已发放 12 亿美元此类贷款。在俄罗斯，我们已帮助八家合作银行进入节能贷款市场，并已向几家合作银行提供 1.6 亿美元的能效融资。

截至 2010 年 6 月 30 日，国际金融公司总共在 30 个国家设有能效计划。

通过清洁生产实现减排和降低成本



挑战艰巨：既要满足世界不断增加的能源需求，又要减少温室气体排放。在克服这一挑战的解决办法中，用新节能措施来消除大型工业用户系统的部分能源浪费，将是关键的组成部分。

清洁生产

1.25 亿美元的清洁生产贷款计划，正在帮助企业进行对企业本身和环境都有益的节能节水改造。

为了克服这一挑战，在印度这样的大型新兴市场，对提高工业能效的需求必须会增加。但是印度的制造企业几乎都没有意识到，企业生产有许多小地方效率低下，但是却导致高额的隐性公用事业成本。

藉助我们的投资和咨询服务，印度最知名企业之一 JK Paper Ltd.，对在奥里萨邦和古加拉特邦的工厂进行了节水节能改造，取得重大的成本降低效益。印度是世界崛起中的经济大国之一，由一个有名望的企业率先垂范，实施这些简单、低成本的改造措施，为其他企业的跟进树立了良好的榜样。

首先，我们支持对 JK 公司进行了一次彻底的清洁生产评估，确定 40 个只要采用相对简单、低成本的改造措施就可以节水节能的地方：更换泄漏的管道、用新的变速电机替换旧的单速电机等。然后，我们提供了一笔 300 万美元的贷款，支持进行必要的改造措施。

这些措施实施后，预计耗水量可降低 17%，能效可提高 10%，每年可节约 100 多万美元的开支。节水量相当于 75,000 个印度家庭的年均用水量，节能量相当于 9,100 多个印度家庭的年均能源使用量。

我们用一笔 2,000 万美元的全球贷款基金作为清洁生产贷款计划的启动资金，帮助 JK 和其他六个客户通过气候友好型环保措施来降低成本。现在，该计划已增资至 1.25 亿美元，让我们能够帮助更多的客户。这些改造措施对企业和环境都有益，足以证明该计划的价值。

可再生能源—
国际金融公司的策略



对于发展中国家的人们而言，能否获得现代化形式的能源，对摆脱贫困与疾病可能至关重要。在抗击气候变化的斗争中，对现代化形式能源的需求之强烈，也可能构成挑战。

国际金融公司的一项工作重点

2010 财年，我们在可再生能源和能源效率方面的投资达到创纪录的 16.4 亿美元。

未来 20 年内，预计全球对能源的需求有三分之二将是来自发展中国家。发展中国家的缺电人口超过 16 亿，有 24 亿人是靠燃烧木材和废料来做饭和取暖。开发利用可再生的能量来源，例如太阳能、风能和生物质，可以满足大部分需求，并且不会加剧气候变化。

因此，国际金融公司将推广可再生能源和提高能效作为关键的重点工作领域。2010 财年，对这些领域的总投资达到创纪录的 16.4 亿美元，超过 2009 财年的 10.3 亿美元。在我公司的项目中，包含清洁能源成分的大约占 16%。我们投资的有太阳能、风能、生物质、地热和水电项目，遍及世界所有发展中地区。

今年，国际金融公司对发展中国家扩大太阳能开发规模发挥了巨大的作用。我们在撒哈拉以南非洲地区首次投资太阳能项目，对 Comasel de St. Louis 投资 750,000 美元，帮助该公司向塞内加尔农村地区供应电力。

Comasel 是摩洛哥国家电力局的下属企业，将综合运用电网输电和配备独立太阳能电站的形式，为近 300 个村庄的近 20,000 人供应电力。该项目还将为 213 所学校和 118 个医疗站供电，从而改善卫生和教育服务。

公司还对 Azure Power 投资 1,000 万美元，这是我们在印度投资的第一个太阳能并网发电项目。这项投资将帮助 Azure 扩大清洁能源的供应范围，从印度旁遮普邦的 32 村庄扩大到大约 100 个村庄，每年减少 10,000 吨碳排放。

点亮非洲



设想一下，只用不到三年的时间，非洲就有 250 万人告别了煤油灯和蜡烛。

撒哈拉以南非洲地区



再设想一下，许多人在购买气候友好型照明产品，并在这个过程中创造了一个以欣欣向荣的私营部门为主导的金字塔底层市场。

火焰照明不仅脏，而且很危险。对于那些以前依赖火焰照明的家庭和企业而言，安全、明亮的照明是生产力的大解放。国际金融公司/世界银行联合设立点亮非洲计划，目的是让千百万非洲人用上电灯。

点亮非洲计划从拓宽融资渠道、保证产品质量和消除监管制约入手，降低新企业进入市场的难度。气候友好型照明产品的市场潜力非常大，到 2030 年非洲消费者将达到 2.5 亿。

在照明不足的情况下，非洲人目前每年在照明上的开支达 170 亿美元。对于本地和国际性的经销商、私营部门成熟和初创的企业、本地组装厂商、国际制造商等，为非洲人提供替代照明手段都是一个商机。

点亮非洲计划目前大约有 50 家合作制造商，它们供应 70 多种产品。该计划向合作制造商提供商业支持服务、融资渠道和产品质量保证服务。在这些产品中，有越来越多的产品价格降到 25 美元以下，大批非洲人是平生第一次能买到这些产品。仅仅几年前，专为这个市场开发的产品还屈指可数。与那时相比，现在已经取得巨大的进步。

2010 财年，点亮非洲计划发起成立国际离网照明行业协议，并已着手建立离网照明质量认证标志制度，此举将协助确保质量，让消费者明明白白消费。

总目标：帮助私营部门以市场化方式，在 2012 年之前向 250 万人提供安全、廉价的高质量照明。为此，预计要通过商业渠道完成 500,000 件离网照明产品的销售，并在 2030 年之前建立起向 2.5 亿人供应类似产品的可持续商业平台。此举将为社会、卫生和经济发展开创一条新的道路。通过延长工作时间和学习时间，减少煤油灯带来的室内空气污染，许多家庭和小型企业不仅可节约大量开支，还可显著提高生产率。

帮助机构投资者进行气候友好型投资



金融界不参加气候变化重大国际公约的谈判。但是要实现公约的目标，离不开金融界提供的资金。

S&P/IFCI 碳效率指数

该指数于 2009 年末推出，为测量、披露和减少碳排放提供了新的推动力。

国际金融公司可以影响市场。但是，有能力改变市场的，是本地及地区性银行、机构投资者和其他金融机构。只要找到良好的机制，就可以引导它们所控制的庞大资金，在抗击气候变化的斗争中发挥有益的作用。国际金融公司正努力在几个层面上创设这样的机制。

2009 年 3 月，我们主持召开 P8 集团年度峰会。P8 集团由一些热切关注气候变化和可持续性的大型公共养老基金组成，这些养老基金来自几个国家，管理的总资产超过 3 万亿美元。此后，我们一直在帮助该集团在新兴市场探寻可持续的投资机会。

但是在做出投资决策之前，投资者需要有一个严格的独立参照基准来测评气候友好型投资机会。在监管机构和利益相关者没有提出要求的情况下，新兴市场的上市公司没有理由要去披露或提高自身业务活动的碳效率。

为了帮助投资者客服这个障碍，国际金融公司与世界首屈一指的指数与风险指标编制企业标准普尔公司合作，新设一个新兴市场碳效率指标。英国政府和全球环境基金为此项工作提供了支持。假以时间，此类工具可催生新的市场化举措，例如降低资金成本和提高声誉，为企业测量、披露和减少碳排放提供动力。

新的 S&P/IFCI 碳效率指数于 2009 年 12 月推出，意图在于引导证券投资的资金配置，引导大量资金流向新兴市场碳效率最高的企业，从而推动行业内的碳效率竞争。

这个新工具针对被动型的股票投资者，在几乎不增加风险的情况下提供市场回报。该指数的碳数据由 Trucost 提供，该公司专门以容易收集到的企业信息为依据，计算企业的环境影响。为了加强对该指数的宣传，国际金融公司正在携手“碳披露计划”，2010 年向新兴市场的 800 多家公司索取碳排放数据，同时以这个新指数为例，宣传投资者应如何在投资决策中考虑碳排放数据。

气候变化:
在世界各地的影响力



多米尼加共和国:

国际金融公司为 Banco BHD 银行的一个项目提供 2,000 万美元资助，该项目将帮助多米尼加的企业降低能耗，减少温室气体减排。

国际金融公司正在增加可再生能源和能效领域的投资和咨询业务，说明我们越来越重视气候变化。我们为可再生能源、能效和其他与气候相关的商业投资项目提供超过 16.4 亿美元的融资。在我们帮助下启动的项目，正在向墨西哥的家庭提供风能、在土耳其支持可再生能源发展、在越南支持能效贷款。


俄罗斯：
我们正在向 Monocrystal 提供 1,000 万美元贷款，帮助该公司扩大高能效技术所使用材料的生产能力。
亚美尼亚：
Ameriabank 银行藉助国际金融公司的 1,500 万美元贷款，得以为小型水电站项目提供长期融资。
尼泊尔：
国际金融公司向 Butwal 电力公司的一个径流式水电站项目提供 650 万美元贷款，将支持农村的电气化和灌溉，并解决严重的电力短缺。
土耳其：
对 Akenerji 的 7,500 万美元贷款将支持该公司的可再生项目，协助满足土耳其不断增长的能源需求。
印度：
我们对 Auro Mira Energy 公司进行 780 万美元的股权投资，正在协助新增可再生能源发电能力。
越南：
我们正在提供 2,400 万美元，资助 Techcombank 银行建立针对当地中小企业的能效贷款产品。
斯里兰卡：
对斯里兰卡 NDB 银行提供一笔 1,260 万美元的风险分担基金，将支持斯里兰卡在解决气候变化问题的同时增加发电能力。
泰国：
我们对 Solar Power (Korat 1) Company 公司投资 170 万美元，将扩大私营发电规模，促进泰国农村的发展。
菲律宾：
对 SunPower Corporation 公司菲律宾分公司提供 7,500 万美元，支持该公司在菲律宾的太阳能电池制造业务。

粮食安全

我们的关注焦点

全球饥饿人口已经超过 10 亿人。未来数十年，如何养活这些人口，将成为更严峻的挑战。

据联合国估计，到 2050 年世界人口将比现在多三分之一，总人口达到 91 亿。发展中国家的粮食产量需要增加一倍才能满足不断增加的需求。对粮食生产的年均净投资需要增加 50%。耕地和水是你想我也要的资源，能否可持续地实现如此大规模的增产，取决于提高效率和生产率的创新。

国际金融公司在克服挑战方面扮演关键的角色—从农场到消费者，支持农业企业价值链的各环节采取有效和可持续的做法。





创新与影响力

通过我们的工作，农民和农业企业得到了更好的融资渠道，能够进入新的市场。我们帮助他们提高生产率，减少浪费以及采取可持续的做法。国际金融公司通过引导投资，促进粮食和农业领域的全球及本地贸易，从而加强全球粮食分销。

我们具有创新精神，针对危及农民生计的不可预见风险，开发保护农民的新产品，并培训推广提高生产率的可持续做法。

2010 财年，我们向农业供应链各环节提供贷款近 20 亿美元，贷款支持的项目包括改造农产品储运配送设施、扩大农村农业贸易融资和扩大粮食加工能力的项目。我们的农业企业投资客户惠及超过 200 万农民。

东亚和太平洋地区



一个种花生农民的成功故事

印度尼西亚近一半人口以务农为生。但是，印度尼西亚的许多农民条件不足，无法充分参与本国的农业企业供应链。

以种花生为生的农民 H.Sajidin 知道挑战是什么。西努沙登加拉省是印度尼西亚最贫穷的地区之一。与该地区的其他小农一样，他过去也使用传统耕作方法和本地的种子。那时候他对可持续土地耕作或管理方法一无所知，花生也只卖给当地的买主，价格随季节而波动。

他过去就是那么过，直到国际金融公司与印度尼西亚最大的副食品生产企业 Garuda Food 改变他的生活。

“我农场的产量增加了一倍，收入也大大增加，Garuda Food 保证按约定价格收购种出来的东西，晚上也睡得安”，Sajidin 说：“希望努沙登加拉所有种花生的农民都能象我这样，得到国际金融公司和Garuda Food提供的机会”。

国际金融公司向 Garuda Food 提供咨询服务，用可持续的做法帮助种花生的农民提高产量。咨询范围包括如何培训农民和监控农民的实际耕作，以及用透明的花生采购机制来鼓励农民提高质量。然后，Garuda 推广最佳做法，举办培训班并向农民提供高质量的种子。农民种出来的花生，由公司负责收购。

根据该计划，从 2007 年到 2009 年，Garuda 从花生种植农户收购的花生量翻了一倍。在此期间，参加该计划的约 7,500 个农户增加了收入。Garuda 的营业收入也增加了，而且因为存在便利、稳定和透明的市场，促使成千上万的农民成为专业的花生种植户。



南亚地区

物流体系的现代化改造

物流体系不足，是印度经济增长的关键阻碍因素。因为储运设施条件恶劣，印度损失了多达三分之一的生鲜农产品—每年浪费的水果、肉类和奶制品价值 130 亿美元。

为了消除与农业相关的物流体系和基础设施中的瓶颈，国际金融公司对总部设在印度班加罗尔，从事冷冻冷藏食品储运分销业务的雪人冷冻食品公司 (Snowman Frozen Foods Ltd.) 投资 500 万美元。这笔投资将帮助雪人公司三年内将冷库容量从 10,000 个托盘扩大到 34,000 个托盘。

在印度这样一个占全世界 33% 贫穷人口的国家，这笔投资意义重大—不仅可以减少食品浪费，还能让农民和食品生产企业更方便地进入零售市场。对于向印度 100 多个城市和 4,400 个零售网点配送食品的雪人公司，该项目还将促成对高能效压缩机的投资，并帮助该公司在低收入的北方邦扩大业务规模，从而让雪人公司为环保和社会都做出更大的贡献。

“国际金融公司与我们合作，在扩大业务规模的同时，还尝试减少印度的食品浪费，大幅度减少水果和蔬菜的浪费”，雪人公司首席执行官 Ravi Kannan 说。

目前印度的冷库容量只够储存全国蔬菜瓜果年产量的 18%。冷藏冷冻食品业的企业大都是地区性企业，只有两三台冷藏车和一个冷库。印度大部分冷库只能储存土豆和洋葱。

正是因为如此，国际金融公司对经营 75 台冷藏车和 16 个冷库的雪人公司进行的投资具有重大意义。

提高乌克兰粮食产量



乌克兰是直接最大的粮食出口国之一，在全球粮食供应链中的地位举足轻重。然而，乌克兰的农业企业部门也有几个制约条件。

欧洲和中亚地区



恶劣的天气可能造成减产，减少农民的收入。粮食生产也很少能取得长期融资。

国际金融公司正在与供应链各环节上的农业企业合作克服这些制约条件，从而让乌克兰成为更为重要的粮食供应国。今年，我们向乌克兰第七大农产企业 Mriya 提供 7,500 万美元长期融资，帮助该公司实现小麦等初级农产品的产量倍增计划。

另外，我们还协助疏通渠道，让乌克兰农民能够更方便地购买防范气候等灾害所造成减产风险的保险产品。我们与加拿大国际开发署合作于 2008 年发起“农业保险发展项目”，旨在提高保险公司的产品质量，建设有利于发售此类产品的监管环境。

乌克兰保险机构联盟主席 Natalia Gudyma 表示，该项目有助于“促进乌克兰农业保险系统的保险文化、知识水平和发展，防止不公平竞争”。保险产品越来越多，不仅为农民化解了风险，还让农民更容易获得银行融资—因为农作物投保防损后，银行更愿意提供贷款。

该项目近期的进展包括，国际金融公司参与制定一部新的法律。该法律预计会在 2010 年末获得通过，将为农业保险领域的公私合作铺平道路，为进一步推广农业保险产品创造条件。此外，在组建农业保险公司协会方面，该项目也发挥了关键的作用。农业保险公司协会是乌克兰农业保险业第一个行业协会性质的组织。

帮助农民化解天气风险



因为国际金融公司主持的一项保险计划，发展中世界的农民现在能够更好地应付自然灾害的威胁。

灾害保险

在国际金融公司咨询服务部的支持下，全球指数保险基金帮助农民减轻自然灾害往往具有毁灭性的影响。

新兴经济体罕有灾害保险，农民只能靠天吃饭。地震、洪水和飓风可能会瞬间摧毁家园。干旱可能夺去农民赖以为生的庄稼和牲畜。

现在可以化解这个风险了。国际金融公司正在与世界银行一道，推广针对自然灾害和天气风险的指数化保险。全球指数保险基金 (GIIF) 的宗旨是在发展中国家开拓新的保险产品渠道，特别是针对农民和农业区的居民。

在指数化保险中，对于因天气事件和灾难事件导致的损失，按预先确定的方法，参考某个指数来进行定损。发生保险事件后，即进行保险赔付。例如，如果降水达不到预计水平，遭受一定级别风暴的袭击，或者发生强度达到某个里氏震级的地震，则进行保险赔付。

在统计指数达到赔付规定后，保单持有人无须按传统方式等待理赔，可立即获得赔付。

国际金融公司咨询服务部的一项计划为该基金提供支持。该计划正在努力提高保险公司提供指数化保险的能力，协助开发此类产品，并就可能需要的监管制度改革向政府提供咨询，以创造有利的监管环境。

欧洲委员会以第一个捐款人的身份，承诺向一项信托基金提供 2,450 万欧元资金，以资助咨询服务支付。德国外交部也向该信托基金提供支持。国际金融公司正与关键伙伴开展合作，以扩大该信托基金。

粮食安全：
在世界各地的影响



数以百万计的农民受益于我公司农业企业客户的产品或服务。截至 2010 财年末，我公司对农业企业项目的投资总承诺为 5.36 亿美元，此外还资助各种旨在全面增强供应链实力的项目。在国际金融公司的帮助下，我们的客户正在灌溉摩洛哥的旱地，在孟加拉供应抗逆性稻种和蔬菜种，在中国增进食品安全。

巴拉圭：

国际金融公司向 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay 银行提供一笔 3,000 万美元的贷款，将增强巴拉圭农业供应链的实力，在农村地区提供新机会。

阿根廷：

Banco Patagonia 银行将利用国际金融公司提供的 3,000 万美元贷款，拓宽农民和中小农业企业的融资渠道。


乌克兰：
我们正在提供超过 6,000 万美元融资，以帮助家禽养殖企业 Myronivsky Hliboproduct 扩大谷物耕种和家禽养殖规模。
约旦河西岸：
启动了约旦河西岸棕榈油供应链发展项目的第二期，该项目正在帮助巴勒斯坦的棕榈油生产商取得融资和提高竞争力。
中国：
国际金融公司向农业加工企业西王糖业控股有限公司提供 2,000 万美元贷款，帮助该公司进行升级改造和提高食品安全标准。
摩洛哥：
国际金融公司正在向农业部提供咨询，内容涉及在 Chtouka 地区修建一个海水淡化及灌溉站的公私合作项目。
孟加拉：
我们建议 Supreme Seed Co.扩大可抵御恶劣天气条件的抗逆性稻种和蔬菜种的生产和供应规模。
撒哈拉以南非洲地区：
国际金融公司设立了一项创新的融资交易，非洲出口贸易集团从中取得 1.2 亿美元融资，用于扩大农业初级商品的贸易规模。
尼日利亚：
我们正在向尼日利亚餐馆连锁经营企业 Tantalizers 提供 850 万美元融资，帮助该企业向城市居民供应方便的平价包装食品。

冲突

我们的关注焦点

世界最贫穷人口中，有 10 亿以上是生活在近期有战争或内乱的国家。冲突结束后，这些国家自己往往无力承担重建的重任。因此，国际金融公司正在将此类国家列为工作重点，动员私营部门对这些国家的关键领域进行投资，例如基础设施、采掘业、供应链发展和融资渠道，并指导进行可促进经济发展与增长的关键性监管改革。我们还努力支持妇女参与经济活动，让妇女也参与战后和解。

如果人民看到生活切实得到改善，这些国家就不太会再走冲突的老路：创造就业、恢复供电等基本服务和工商业新的增长，是国内长期维持稳定的基础。但是，所有这些职能在此类国家已经被摧毁殆尽，新政府试图进行重建，要解决的紧迫问题实在太多，有时侯还彼此冲突，因此无法独立承担重建任务。





创新与影响力

私营部门可以扮演重要角色，国际金融公司也在其中。一旦可以在这些国家安全有效地开展工作，我们会尽快为私营部门的活动提供支持。今年应对海地毁灭性地震的过程，说明我们能够迅捷地将资源集中到最需要的地方去。我们深知，要在这些国家取得成绩，挑战还有更多，因此我们也与世界银行和捐款伙伴密切合作，以交流信息和采取联合行动。

国际金融公司在战乱国家的活动近年来显著增加—投资额已从 2005 财年的 2 亿美元增至 2010 财年的5.86亿美元。咨询服务的规模已从 2005 财年的仅 500 万美元增加到 2010 财年的 3,200 万美元。

中东和北非地区



矿产给也门带来希望

在也门人烟稀少的沙漠高地，Sheik Ayidh Asdan 正在努力把机遇带到他的部族去—那是当地最贫穷的部族之一。

这个贫瘠的地区位于萨那以北 100 英里，正在兴建也门第一个大型基本金属矿，项目投资 2 亿美元，预计未来十年内可为当地带来数以千计的就业岗位。在国际金融公司的协助下，Sheik Ayidh 在社区、投资者与政府之间扮演协调员的角色，正在为当地社区落实项目带来的利益。

“这里许多人都希望投资越多越好，因为我们知道投资能给当地带来多大的好处”，他说。

但是，他说，要化潜力为现实，既要让投资者更加了解也门新出现的机会，也要让当地社区了解参与国家矿产部门的发展所能带来的好处。

长年内乱、财政恶劣和石油产量不断减少，造成也门的经济十分脆弱。也门有超过三分之一的人每日平均生活费低于 2 美元，有许多人是文盲，食不果腹。这个国家需要更多的就业岗位，经济必须多元化。大力发展矿产部门，是一条可以走的道路。

国际金融公司不是该项目的投资者。但是，我们与也门的矿业主管部门合作，组织了一次研讨会，以推动 Sheik Ayidh 这样的部落领袖与投资者和政府进行富有成效的讨论。

我们还协助审核并彻底改造也门的矿业法律和财政机制，简化采矿许可证的办理手续。我们通过这种方式，协助确保新的矿业法规与国际接轨，兼顾本地投资者与外国投资者的利益。



撒哈拉以南非洲地区

创造新企业，改变生活

“当初，我是顶着个篮子沿街叫卖。每天一大早就要出门，走街串巷一整天”，Marie Bob-Kandeh 回忆起当年用篮子装着糖、西红柿和洋葱，在塞拉利昂弗里敦沿街叫卖的日子。

现在，因为实行了国际金融公司协助设计的改革，她有了自己的正规生意，开了一家叫做 Rehoboth 的商店，养活自己和四个孩子。“这是我自己的买卖”，她说：“所以我用圣经里的单词 Rehoboth 给商店起名字，自己有买卖，就是有自由”。

Marie Bob-Kandeh 以及无数象她这样的人，都是国际金融公司一个项目的受益者。该项目是与政府密切合作，改造营商环境，具体包括降低企业注册费用、加快办理企业注册手续、整修企业注册中心和无数其他改革措施，以鼓励私营部门的商业活动，倡导可持续的经济增长。“Rehoboth 已经正式注册，可以跟人签合同了”，51 岁的女企业家协会秘书长 Bob-Kandeh 说：“以前是办不到的”。

经历了 11 年内战的战火肆虐之后，塞拉利昂政府在 2004 年请国际金融公司与英国国际开发部共同出谋划策，设法刺激工商业发展和投资。“消除行政性投资障碍”项目（简称 RABI）应运而生。该项目为期六年，由政府与私营部门共同努力，分多个阶段清除创办企业和投资方面的障碍。成效惊人：企业注册成本从 1,500 美元降至 50 美元，而且现在办理企业注册手续只需要两天，以前需要一个星期。2009 年，塞拉利昂被评为西非企业注册速度最快、程序最简单的地区。

重建经济，恢复信心



在受冲突影响的国家，要维持经济增长与发展，殊非易事。政府缺乏能力。基础设施败坏。金融服务稀缺，难以进入市场—特别是对小型企业。腐败泛滥，充满猜忌氛的环境使创业者望而却步。

国际金融公司的战略

在受冲突影响的国家，我们协助改善投资环境，同时有选择地进行重点投资。

国际金融公司通常是咨询服务先行，为稍后的投资铺路。咨询服务包括拓宽微型、小型和中型企业的融资渠道，以及支持贸易。我们帮助政府改善投资环境，以鼓励新投资。我们还帮助当地制造和服务业的企业进行能力建设，增强企业的供应链。

受冲突影响国家的投资风险通常比较高，因此我们小心谨慎，在有选择地进行重点投资的同时，同时辅以咨询服务，取得良好的总体绩效：国际金融公司在受冲突影响国家的投资和咨询项目，尽管可能需要更长时间才能取得出色结果，但是绩效依然达到国际金融公司的平均水平。

在伊拉克开展的工作，是公司工作模式的最好体现。我们在伊拉克的投资规模很小，主要集中在金融部门。咨询服务依然是工作重点，支持银行部门进行能力建设，与世界银行合作推动公私合作，并对中小企业开展管理培训—特别是中小企业中的女性。

2010 财年，国际金融公司承诺对伊拉克金融及房地产部门的两个项目投资 1,600 万美元。另外，我们还在探索各种方式，以期增加在贸易融资、小额贷款、港口和电力部门的业务活动。

迅速响应



海地迫切需要援助。国际金融公司迅速作出响应。1 月份海地发生毁灭性地震后，国际金融公司迅速批准成立一项 3,500 万美元的紧急投资计划，以帮助私营企业恢复经营，恢复关键服务，创造或保住就业岗位。

拉丁美洲和加勒比地区



我们承诺帮助重建海地的服装、基础设施、电信、旅游和金融部门，该计划是这项承诺的一个关键步骤。

在这艰难时刻，国际金融公司选定的目标是，帮助纺织企业利用贸易立法上的优待—海地对美国出口服装的免税配额增加近两倍。作为该计划的一部分，国际金融公司为海地北部一家重要服装企业的扩建提供融资，到 2011 年底，这个扩建项目将可创造 4,000 个新的就业岗位。另外，国际金融公司还提供 750 万美元，使一群海地投资者得以复工建设太子港的 Oasis 酒店商业综合项目。我们还为加拿大欧亚矿业公司 (Eurasian Minerals) 的海地黄金及铜勘探项目的第一期提供 340 万美元资助，该勘探项目将可维持 800 人就业。

另外，我们正在加大对海地的咨询服务力度，以帮助企业和政府机构留住和吸引投资者。咨询服务内容包括，简化经济特区的监管框架，改造海地的港口，以及支持海地政府对太子港以外的地区实行权力下放的计划。国际金融公司的目标是协助吸引新的服装企业对海地进行 3,000 万美元的投资，这些投资可为这些地区新增 9,500 个就业岗位。

4 月份，完成 TELECO 国际招标流程的设计工作，该公司将为海地带来地震后规模最大的一笔外国直接投资—越南最大的移动电话运营商 Viettel 计划投资 1 亿美元收购该公司，以扩大在海地的电信服务规模。

2008 年，我们开设了驻海地办事处。我们的战略是努力普及基本服务和开发人力资本。尽管灾后重建道路漫长，但国际金融公司会是海地的长期合作伙伴，双方的共同目标是—为海地人民创造就业岗位，帮助海地人民改善生活品质。

非洲受冲突影响国家计划



在许多非洲国家，冲突加剧了贫困的挑战，带来毁灭性的后果。

撒哈拉以南非洲地区



对于这些国家，国际金融公司既提供解燃眉之急的援助，也提供长期支持，帮助这些国家重建私营部门、提高稳定性、减少贫困并让它们的人民重返工作岗位。为此，我们在 2008 年专门发起设立 2,500 万美元的“非洲受冲突影响国家计划”，以设计和实施支持这些国家恢复经济的整体性战略。

该计划由爱尔兰、荷兰和挪威提供支持，使国际金融公司能够在非洲一些最贫穷、最不发达的国家积极开展工作。初期的工作重点是四个经济毁于战争、导致大面积贫困的国家：

—中非共和国：世界最贫穷的国家之一，严重依赖外国援助，没有能让人看到前途的私营部门。国际金融公司在中非共和国首都班吉新设了一个办事处，为改善投资环境和扶持小型企业发展的实际工作提供支持。

—刚果民主共和国：贫穷、饥荒和疾病肆虐的国家，500 多万人死于第二次刚果战争。国际金融公司目前在该国从事改善营商环境的工作。

—利比里亚：长期内战于 2003 年结束，国家进入希望和民主的时代，非洲第一位民选女性国家元首正在带领国家实施重大的改革。国际金融公司以最近在弗里敦开设的办事处为基地，开展一系列项目，其中包括对一个新的小额贷款银行和一个橡胶种植园进行投资。

—塞拉利昂：2001 年结束 10 年内战后，国家越来越稳定，人民信心越来越足。国际金融公司在塞拉利昂的项目包括支持简化税制、招商引资和扶持小型企业发展。另外，正在增加租赁等金融服务的种类。

Ahmadi 家的住房



Hamida Ahmadi 在喀布尔人口密集的 Char Qala 街区经营一家美容店。直到最近，她与父母和妹妹都住在租来的房子里，同时全家人攒钱盖房子。

中东和北非地区



钱实在是紧张。自己开美容店，母亲做裁缝，父亲经营货币兑换的买卖，赚来的钱还是不够给家里盖一所房子。在阿富汗，平价贷款不是那么好借的。

后来 Hamida 得知，阿富汗第一小额贷款银行提供建设贷款。于是，她借钱在父亲以前买下的土地上修了一所新房子。这家人最近乔迁新居，还计划再扩建，让更多的家人住进来。

Hamida 每月定期偿还贷款。其他银行都不肯给她贷款，所以她非常感激给她贷款的阿富汗第一小额贷款银行。

阿富汗第一小额贷款银行是 2004 年在国际金融公司的帮助下成立的，国际金融公司向该银行的发起方阿加汗小额贷款机构 (Aga Khan Agency for Microfinance) 提供了开业所需的资本金和咨询服务。今天，该银行已成为阿富汗最成功的商业性小额贷款银行，让全国超过 85,000 个低收入者享受到了现代金融服务。

为了扩大影响力，我们从去年开始指导阿富汗第一小额贷款银行开发住房金融产品，除了派一名顾问常驻该银行，还提供其他专业服务。该银行也因此得以向将近 2,000 多个象 Hamida 这样的人发放了小额住房贷款。

过去五年中，国际金融公司在阿富汗的总投资增加了十倍，从 800 万美元增加到 9,500 万美元。这其中包括对阿富汗第二大移动电话运营商 MTN Afghanistan 投资 7,500 万美元，用于扩大通讯网络，为更多的低收入人群服务。另外，国际金融公司还设立了一个面向中小企业的管理与商业技能培训项目，并向农业及其他部门提供咨询。

冲突:
在世界各地的影响



海地：

国际金融公司设计了公私合作项目的招标机制，该机制已为海地引来地震后最大的一笔外国直接投资：越南的 Viettel 对海地电信公司 (Telecommunications d'Haiti) 投资 9,900 万美元。

只要是在受冲突影响国家，国际金融公司就有投资和咨询服务。我们正在加大对这些国家的工作力度。我们帮助塞拉利昂的小企业主降低成本，对也门的企业家扩大信贷，并增加对黎巴嫩企业的贸易融资。与此同时，我们采取的举措正在确保饱受战火摧残的经济能恢复过来—并且保持健康。


约旦河西岸：
国际金融公司正在向一个抵押贷款融资计划提供 7,200 万美元，该计划预计将使有购房能力的巴勒斯坦家庭数量增加一倍。
黎巴嫩：
我们正在与 BLC Bank 银行合作，帮助增加对黎巴嫩企业的贸易融资，扩大该地区的经济规模。
塞拉利昂：
我们正在帮助政府进行简化审批程序和降低营商成本的改革，从而帮助塞拉利昂恢复经济。
也门：
我们正以顾问身份帮助萨巴伊斯兰银行改善风险管理，增加对中小企业的融资，并巩固也门的银行体系。
利比里亚：
国际金融公司在利比里亚电力公司招标发包管理合同的工作中担任政府顾问，此次招标发包将有助于重建恢复服务，并至少新增 30,000 名用电客户。
卢旺达：
我们正在通过“业务先锋”项目 (BusinessEdge)，向卢旺达的中小企业主提供获取新管理技能的机会。
中非：
我们正投资 1,250 万美元，设立一个为中部非洲的企业拓宽信贷渠道的新基金。

水和城市化



我们的关注焦点

展中世界人口普遍迅速增长，而且不断向城市地区集中。

这些趋势对发展中国家构成长期性挑战。发展中国家人口快速膨胀，无论是对公路、桥梁和环境卫生体系，还是对医院和学校等社会基础设施，都提出了更多的要求。清洁的水已成为日益重要的资源。

在这种情况下，要减少贫困和确保可持续经济增长，城市化的成功具有决定性的意义。国际金融公司正在帮助实现这一目标。



创新与影响力

我们与客户合作推动对中小企业的投资，鼓励开展新的公私合作项目，帮助建设新的医疗中心，向无业和就业不足的人员提供教育机会。我们资助建设高效的新建筑，从而为已负担过重的商业基础设施减轻压力。我们还与城市当局合作，创造更好的投资环境。

我们正在主持采取各种举措，以遏止全球水需求的增长势头。如果坐视不管，未来数十年内，发展中国家将出现危机。为了克服缺水问题，我们正在投资于新技术，后者有助于向干旱地区提供清洁、廉价的用水。这些投资已经让千百万人获得了清洁用水，并带动私营部门更深入地投身水务部门。

拉丁美洲和加勒比地区



大学教育让人憧憬光明的未来

Jaider Fernandez 生活在波哥大，以前经常处于失业或就业不足的状态。一次接受大学教育的机会，彻底改变了他的生活。

2003 年，他进入 Corporación Universitaria Minuto de Dios 大学（简称 Uniminuto）。这所大学是哥伦比亚面向中低收入学生的著名教育机构之一，许多学生都居住在棚户区、二线城市和农村地区。

Fernandez 以前做薪水微薄的送货员，也在一家呼叫中心工作过。但是，他立志改善自己的生活水平。2007 年，他在 Uniminuto 大学完成信息系统技术专业的本科学习，就业机会一下多了起来。

现在，他在波哥大一家大企业做数据库管理员。“多亏 Uniminuto 大学，现在我每月工资有 250 万比索（1,250 美元）”，他骄傲地说。

Uniminuto 大学在哥伦比亚向 35,000 名学生提供各种收费低廉的技术、职业和大学教育。该大学走低学费、高品质的路线，开设计算机科学、商科、工程等专业，让低收入的学生也能取得职业认证资格和大学学位。

国际金融公司于 2009 年向 Uniminuto 大学提供了相当于 800 万美元的本地货币长期融资，帮助该大学扩招 10,000 名学生，其中许多学生都是来自经济金字塔的底层。通过这笔融资，不仅可让该大学防范汇率风险，也间接让该大学的学生可以防范汇率风险，让该大学在可预见的未来维持合理的收费。

Fernandez 现在计划去德国读研究生，然后回 Uniminuto 大学执教。

“我非常感激 Uniminuto 大学的恩情”，他说：“以前我没有正式的工作，是 Uniminuto 大学帮了我，筹措学费，给了我学位，给了我更好的生活”。



撒哈拉以南非洲地区

把世界级医疗服务带给莱索托

对 35 岁的护士 Mabothile Poka 来说，在莱索托首都以外一家设施先进的现代化公立卫生所里工作，是圆了一个梦。

莱索托是世界 HIV 病毒携带者和艾滋病患者最多的国家之一，Maseru 市 Likotsi 卫生所最近开业，可望让这个国家的农村医疗卫生带来革命性的变化。

“这个新卫生所是莱索托人民的福音”，Poka 说：“以前农村的病人用不上心电图机和扫描仪这样的现代化设备。在自己的国家，能在这样的地方工作，就象梦一样”。

以 Netcare 医疗集团为首的 Tsepong 联合体于 2008 年与莱索托政府达成一项里程碑式的公私合作协议，这个卫生所就是根据该协议建立的四个卫生所之一。国际金融公司为该协议担任首席交易顾问，根据协议规定，还要在 Maseru 修建一所现代化的医院。

2010 年 5 月，首批三个卫生所开业。患者在卫生所可获得全面服务，卫生所的机构下设有 HIV/艾滋病治疗科、牙科、验光配镜科、放射科和产科病房等。Netcare 还引进了一套计算机化的行政管理系统，加快服务速度。包括成年人和儿童在内，每个卫生所日均接诊 300 人。卫生所的经营方已同意在项目存续期内，逐步增加女性员工和管理人员的数量。

非洲的公共卫生服务机构往往因不断增长的人口而不堪重负，更因经费匮乏而濒于垮塌，因此莱索托的卫生所公私合作协议可作为一个模式在非洲加以推广。

“以前在莱索托其他卫生所工作，总是不得不把病人拒之门外”，Poka 说：“病人实在太多，经常缺少适合的设备或器具。现在我很开心，因为只要病人来，都可以收治”。

我们克服缺水问题的策略



清洁用水和环境卫生服务的匮乏，正在危及全球经济增长和安全。二十年内，预计世界有三分之一人口的用水需求只能满足一半。如果不采取行动，缺水可能演变为世界的下一个危机。

国际金融公司的战略

对于降低水损失和扩大清洁用水和环境卫生服务覆盖范围的项目，国际金融公司提供融资上的帮助，自 2000 年以来，已经为此方面提供 14 亿美元的投资。

国际金融公司正携手私营部门，合作解决政府无力自行解决的一个问题。自 2000 年以来，国际金融公司的水务投资已超过 10 亿美元，惠及 3,000 多万人。

通过扩大清洁用水和环境卫生服务的覆盖范围，可以促进经济发展：在水和环境卫生领域投资一美元，预计可产生 8 美元的增产节支效益。但是只要水价低于供水成本，私营部门基本上只会当看客。

为提高水务部门的私营成分，国际金融公司正在谋划一系列有赢利保证的项目，并为有助于减少水损失和扩大供水范围的项目提供创新的融资选择。除了通过合作来促进知识转移，我们还在争取各方支持，推广用新的模式来克服水的挑战。

通过与私营部门的合作，我们协助减少了因脏水所传播疾病而致死的儿童数量。另外，每天为了淡水而被迫长途跋涉的人减少了，没有干净体面厕所的家庭也减少了。

帮助全球投资新人进行基础设施投资



非洲是越来越有吸引力的投资目的地，吸引了全球各地企业的资金。国际金融公司正在帮助包括中国在内的一群新投资者，确保它们的项目产生最大的发展效益，确保它们认识到提高环境、社会和企业治理标准的重要意义。

南南投资

2010 财年，国际金融公司对 71 个南南项目承诺投资 17 亿美元。

在坦桑尼亚，我们承诺为达累斯萨拉姆一座 20 层的办公零售综合楼项目提供投资 1,000 万美元融资，该大厦的开发商是 Mwalimu Nyerere Foundation 和中铁建厂工程局的一个下属企业。中铁建厂工程局是中国最大的建筑承包企业之一。该项目是国际金融公司首次对进军非洲撒哈拉以南地区的中国企业进行直接投资，是对我们与中国境内企业合作的延伸。目前，我们正在中国推进能效融资，支持中国的“绿色信贷政策”，并推动城乡均衡发展。

中国已崛起为经济大国，加上中国在非洲的巨额投资，使中国成为国际金融公司的重要合作伙伴。我们可以帮助进军非洲的中国企业采纳与国际接轨的社会、环境及企业治理标准。凭藉在非洲的成功记录和雄厚实力，我们有能力鉴别和支持那些理解可持续投资的长期商业价值的企业。

在达累斯萨拉姆项目中，因为这个坦桑尼亚最大的城市缺少污水处理系统，因此国际金融公司协助在该综合楼中采用节能节水设计，确保对综合楼排出的废水进行处理。该综合楼建成后，将缓解达累斯萨拉姆商业基础设施紧张的局面，提供急需的办公场所，协助推动坦桑尼亚服务业的发展。

该项目还反映出我们越来越多地参与“南南”投资，即发展中国家在非洲执行的项目。这些投资项目不仅可以减少资本流动的大起大落，而且可以推广对非洲经济发展至关重要的高标准。2010 财年，国际金融公司承诺投资 17 亿美元，协助推动 71 个南南投资项目。

全球挑战与影响力更干净的水—更健康的未来



在 Mohan Prasad 居住的印度村子里，过去总是定期爆发伤寒、疟疾等水传播疾病。那时候，干净的水是可望不可及的奢望。

南亚地区



因为国际金融公司客户 WaterHealth International 所提供的低成本紫外线技术，这个局面正在发生变化。这项技术是针对饮用水缺乏地区低收入人群的创新解决方案，可迅速滤除微生物，让企业可按穷人也能承担的价格提供安全的净化水，每公升不到一分钱。

“现在，我和村子的每个人都能用上好喝、卫生的饮用水”，生活在安得拉邦 Nadigudem 的 Prasad 说。

WHI 于 2005 年进入印度市场，不久就获得国际金融公司 120 万美元的初期投资。通过我们的投资，帮助该公司从美国陶氏化学和印度 ICICI Bank 银行等其他机构吸引到更多的资金。今天，仅在印度，该公司就向 100 多万人提供干净廉价的水。

即使在发达国家，要修建可以供应安全用水的集中供水网络，成本也可能非常高。在国际金融公司的帮助下，WHI 提供了一个可在农村地区和城市郊区推广的替代供水模式—无须修建大型基础设施，依靠水净化系统来利用当地的水资源。

国际金融公司正支持 WHI 扩大业务，以减少水传播疾病。印度每年死于水传播疾病的人数居世界第一，达数十万人。未来两年内，我们的投资将帮助该公司在印度、孟加拉和加纳的农村地区安装 600 多套水净化系统。

WaterHealth 已在安得拉邦近 300 个村庄安装水净化系统。该公司设立的供水中心还提供了就业—既有象这样 Prasad 的操作工，也有维护工程师，还有专人负责接待村里的人，教他们操作机器和收取水费。

扶持富有实效的公私合作



巴西萨尔瓦多市的 Periperi 贫民区有一百万人口。数十年来，他们一直缺乏急诊医疗机构。

拉丁美洲和加勒比地区



随着 Hospital do Subúrbio 医院的兴建，情况很快就要发生改变。这是该地区 20 年首次兴建医院，也是巴西全国首个采取公私合作经营模式的医院。

国际金融公司担任医院建设方巴伊亚州政府的首席顾问。该医院有 298 张床位，预计每年可收治 20,000 名住院病人和 120,000 名门诊病人。对该地区的许多人来说，这家医院的开办，意味着他们首次可以方便地获得外科、骨科以及其他专科医疗服务。

“我很开心能在 Hospital do Subúrbio 医院的工地干活，造福自己家人，造福别人”，参加医院施工的泥瓦匠 Carlos Nascimento 说。

医院的设备和经营将由一个私营联合体负责，经营期 10 年，此后由政府接管。国际金融公司发挥专长，协助进行特许经营合同的可行性研究、经济分析和项目结构设计。我们还协助以最高的透明度，进行公众磋商和招标工作。

在资源稀缺、需求不断增长的时代，许多政府都在想方设法少花钱多办事，既想提高基础设施投资的数量和质量，又要控制公共部门的出资和风险。有鉴于此，国际金融公司帮助这些政府谋划公私合作机制和其他私营部门参资安排。在私营部门参资基础设施、卫生和教育方面，我们是唯一向政府提供直接咨询服务的多边机构。

2010 年，国际金融公司完成 10 个成功的公私合作项目。这些公私合作项目都是针对基本的基础设施及卫生服务需求，为政府节省了 14 亿美元的财政开支，引入 17 亿美元的私人投资。

全球挑战与影响力水和城市化：在世界各地的影响



巴西：

国际金融公司提供 6,500 万巴西雷亚尔贷款，将帮助 Grupo Ser Educacional 向服务不足地区和低收入学生提供高质量的教育。

秘鲁：

国际金融公司正在提供 6,500 万美元，帮助利马的 Sedapal 公司修建一个将造福 240 万低收入居民的水处理厂。

国际金融公司动用全部资金，以满足发展中世界不断增加的用水需求，为日益拥挤的城市减小压力。2009 年，我们的客户向近 3,500 万人供水，收治 800 万需要医疗服务的病人。在东欧，我们正在帮助进行供水及废水网络的彻底改造。在乌干达，政府工作人员正在接受有关水务部门的培训。在秘鲁，我们帮助安排融资的一个水处理厂将造福千百万人。


东欧：
我们对捷克共和国 Veolia Voda 公司进行最高 1 亿美元的投资，将帮助该公司修复和改造东欧地区的供水及废水网络。
俄罗斯：
我们正在与市政水务机构和私营工业企业合作，以协助它们提高用水效率和废水排放质量。
中国：
国际金融公司向新加坡康威医疗集团提供 2,500 万美元融资，将协助在中国服务不足的地区扩大高质量医疗服务的范围。
尼日利亚：
我们正在提供 1.5 亿美元联合贷款，以帮助 Helios Towers Nigeria Ltd. 在尼日利亚普及高质量的平价电信服务。
乌干达：
我们帮助乌干达政府实施了一项通过公私合作提高向小城镇和农村地区供水效率的战略。
卢旺达：
国际金融公司为肯尼亚商业银行开出的一份信用证提供担保，让卢旺达最大的水泥公司 Cimerwa 得以进口设备，提高竞争力。
肯尼亚：
我们正在向肯尼亚的 Spencon International 提供咨询和投资，让该公司可以扩大在东部和南部非洲的基础设施项目
南非：
与南非的 Life Healthcare Group 集团建立战略伙伴关系，将协助向其他国家传播该公司的医院管理知识。

经验教训

即使是发展效益最好的项目，也有改进的余地。

作为一个学习型机构，国际金融公司不断评估自身的长处与不足，并将评估结果运用到实践中。这是国际金融公司引以为豪的地方，不仅让我们的投资、咨询和动员工作更有成效，还确保犯过一次的错误不会再重复。

国际金融公司通过独立评估小组/调查员办公室，处理因我们的工作而受影响者提出的投诉，并对公司的绩效进行总体测评。我们评估单个项目可能对多个行业和地区产生的“横向”效应。定期进行这种评估，可以建立公信力和信任感，加强我们对利益相关者的责任感。

金融危机—改变我们的战略

全球金融危机的爆发，使国际金融公司的私营部门发展扶助模式也发生了变化。经济环境发生了变化，必须要采用新的业务模式，不仅我们的客户如此，国际金融公司和其他发展机构也是如此。

发达世界经济体步履蹒跚，我们努力帮助新兴市场出口依赖型国家培育和利用国内增长来源，主要是帮助这些国家应对快速城市化带来的挑战和机遇。例如在去年，我们投资 4,000 万美元，帮助越南包装食品企业 Masan Foods 进行现代化改造和扩大生产规模，该公司是本地农户与不断增加的城市中产阶层消费者之间的联系纽带。

我们特别重视通过咨询服务来帮助客户管理风险，改善公司治理。我们加大工作力度，帮助政府进行更有效的金融市场监管，制定更有效的企业破产制度。例如，我们帮助乌克兰经济部设法改进破产管理人的监管框架，并制定庭外纠纷解决规则。乌克兰是受危机打击最严重的国家之一。

在这次危机中，凸显国际上在应对发展挑战时，建立伙伴关系和促进协调具有重要意义。我们的几项危机应对举措[见第 14 页]就是伙伴合作模式的体验—公私合作以及国际发展机构和捐款人之间的合作。另外，危机还说明必须要从人力、预案和资本的角度提前做好应对危机的准备。这样，就可以显著增强我们快速应对危机的能力。

独立评估小组审查了我们在危机应对中的表现，认为我们借鉴了以往危机的教训—但是也错失了几个机会。以下是主要评估结论：

—速度和效能：国际金融公司预见到了金融动荡，早在 2007 年就开始准备向客户提供援助的预案。在危机中，新增投资减少了 7%，小于以往危机的平均减幅 40%。对最贫穷国家的投资增加 25%。

—危机应对方案设计：国际金融公司的应对举措不仅着眼点高，而且具有创新性，涉及在 2009 至 2011 财年动员 25 亿美元资金。应对举措有针对性、临时性的特点，而且采取合作模式，证明我们“正在从以往的危机中学习”。

—应变能力：国际金融公司根据情况的不断变化，能够做到灵活调适。例如，我们在 2009 年成立了“后方调度组”，专门负责协调危机应对举措，处理我们对捐款人和投资者的忠信义务。

—协调：与其他发展融资机构合作，是国际金融公司危机应对工作的根本特点，向金融市场发出一个重要的信号，即这些机构“为了避免系统性的金融崩溃，会采取史无前例的联合行动”。

—财务实力和反周期作用：为了保存财务实力，维持 3A 信用评级，国际金融公司大力重视投资项目的管理。另外，国际金融公司在新业务的开拓上也有所选择。这种做法固然是恰当的，但也可能导致国际金融公司错失了一些“通过新投资发挥影响力的好机会”。

独立评估小组对“世界银行集团的全球危机应对工作”进行持续性评估，最新评估结论的全文见网站：www.ifc.org/WBCrisisResponse。

国际金融公司的棕榈油策略

棕榈油产业既蕴含大量的可持续发展机会，也蕴含大量的挑战。

棕榈油的可持续生产，具有切合国际金融公司减少贫困和改善生活这一目标的重大效益。棕榈油产业是千百万世界贫困人口重要的就业和收入来源。例如在印度尼西亚，棕榈油产业不仅直接和间接雇佣多达 600 万人，而且可以改善医疗卫生和教育。

但是，机会可能伴随着风险。去年，国际金融公司暂停向棕榈油产业提供贷款，以待制定确保贷款不会导致社会或环境伤害的防范措施。采取该行动，是依据一次独立审计的结果，审计对象是我们对 Wilmar Group 的投资，后者是世界最大的棕榈油加工贸易商之一。直接对世界银行集团行长负责的合规顾问/调查员办公室组织进行了这次审计，结论是国际金融公司在评估对 Wilmar 的投资时，“没有遵守自身绩效标准的宗旨或要求”。

我们正努力总结这次的经验教训，争取亡羊补牢。我们正与世界银行合作，共同制定双方共享的棕榈油产业投资指导框架。目前，正在会同多个利益相关者制定这一框架，这些利益相关者帮助我们制定棕榈油产业投资指导原则，重点是为当地社区带来最大的发展成果，同时最大限度减小对社会和环境的影响。

作为该进程的一个组成部分，国际金融公司正在征求各利益相关方对棕榈油产业所面临关键挑战和机遇的看法。这些利益相关方包括民间社会团体、受影响社区、捐款人、股东、合作伙伴、私营部门代表、政府以及关注农业和农业企业的智囊机构。这个战略性框架将巩固我们的承诺，即确保国际金融公司的开发工作坚持以取得积极成果作为核心原则，其中包括环境与社会可持续性。

改善人民生活，改善医疗卫生

国际金融公司通过对医疗卫生进行投资来改善人民生活，取得了巨大的进展，这也是汲取经验教训的结果。

去年，独立评估小组在进行 10 年审查时发现，国际金融公司 1999 年以前开展的医疗卫生项目绩效欠佳，部分是因为在交易筛选和结构设计上缺乏经验。绩效欠佳，部分上是因为初期我们对医疗卫生部门缺乏经验，以及一些地区爆发了金融危机。不过，独立评估小组认为，随着经验的增加，我们的绩效在改善，最近的项目不仅取得了良好的财务回报，也取得了出色的发展成果，其中包括扩大服务的覆盖范围和提高服务标准。

国际金融公司努力提高医疗卫生项目的社会效益，具体是支持为穷人带来更大利益的投资项目（这也是独立评估小组的建议），例如增加对穷人治病所需的低成本非注册药品和技术的投资。独立评估小组支出，国际金融公司支持的药品项目大都“显著降低了”非注册药品的价格。

为了扩大影响力，我们将投资工作与咨询服务结合在一起，加大了对公私合作项目的支持力度。新兴市场对医疗卫生领域的公私合作越来越有兴趣，国际金融公司是这方面的开路先锋，但是相对而言，医疗卫生领域的公私合作对新兴市场依然是新生事务。

国际金融公司还通过支持向穷人提供更多医疗服务、有创新的策略及业务模式，提高了投资绩效。在这方面，我们的做法是鼓励客户将资金和专长投入低收入国家和边缘市场，与银行合作为小型企业提供融资，以及帮助客户为小城市的低收入群体提供服务。

另外，我们还在与世界银行密切合作，以扩大“非洲医疗卫生计划”的发展惠益范围。该计划的目标是动员多达 10 亿美元资金，用于在撒哈拉以南非洲地区巩固对社会负责的医疗卫生服务。

价值观与

作为专注私营部门的全球发展融资机构中规模最大的一个，国际金融公司在为新兴市场创造机会方面扮演着决定性的角色。

我们担当开路先锋，向他人证明卓越发展成果的价值，藉此在我们最能改变现状的地方，对私营部门的发展扮演催化剂的角色。我们利用自身在私营部门发展领域的领袖角色—帮助提高可持续发展的全球标准，与他人合作克服当代最紧迫的发展挑战。我们的资源调动范围远超公司自身，从而扩大世界最贫穷国家和地区可利用的资本库及专家库。

宗旨的交汇点

我们在业务活动中发挥几项优势。

国际金融公司财务实力雄厚，而且无论经营环境好坏，一直都有卓越的表现，也因此成为客户可靠的长期伙伴。我们一直在开发推动客户成功和发展的创新产品和服务。我们越来越重视世界最贫穷的国家和地区，并且在投资项目中不断增加在创造就业和扩大机会方面扮演关键角色的微型、小型和中型企业。

产品、角色和专长

p70: 我们开展的业务 p72: 投资服务 p73: 咨询服务 p74: 国际金融公司资产管理公司 p75: 与伙伴的协作和资金筹集 p76: 制定标准

p78: 行业分述 p80: 融资领域的特殊创新 p82: 在 IDA 国家的角色 p83: 包容型业务

我们开展的业务

我们提供的不止是金钱。我们将投资与咨询融为一体，帮助私营部门寻找当今最大发展挑战的解决之道。

国际金融公司的三项业务，即互为增益的投资服务、咨询服务和资产管理，为100多个发展中国家的客户奉献全球经验实力。

融资方面，我们兼顾急迫性和长期性的需求，并配合有助于企业快速可持续发展的咨询服务。咨询服务的方式有创新、提高标准、化解风险和跨行业跨地区的经验分享。

我们动员许多合作伙伴的资源，扩大可用于改善发展中国家人民生活的资本库及专家库。资源动员工作不仅为私营部门树立了榜样，而且有助于影响政策取舍，从而深化我们为贫困人口带来的惠益。因为我们的努力，低收入家庭的教育和医疗条件正在得到改善。偏远乡村的村民正在用上迫切需要的水和电。另外，小农户也在打入全球供应链，打开农产品的销售渠道。

无论是投资、咨询还是动员资金，我们都综合运用全球实力和本地知识来创造成绩，*在最需要的地方创造机会*。



我们的
三大业务:

国际金融公司的投资服务

作为世界最大的多边融资提供机构，国际金融公司在传统上不属于私营资本关注点的领域，提供至关重要的投资服务。我们用各种各样的金融产品及服务，通过扶持有价值的企业、鼓励创业和动员原本无法获得的资源，缓解贫困和刺激长期增长。重要的是，我们的投资服务提供了一个重要的启示，即投资者在促进新兴市场发展的同时，也是可以获得利润的。

我们的融资产品都是根据每个项目的需求进行定制的。我们提供成长资本，但绝大部分资金来源于私人资本，也由私人资本所有者负责领导和管理。

去年，我们对 528 个项目投资 127 亿美元，其中 49 亿美元投资于 IDA 国家的项目。另外，我们还从其他渠道动员了 54 亿美元，用于支持发展中国家的私营部门。

国际金融公司的咨询服务

私营企业经营发展存在障碍的国家，经济发展往往也没有活力。

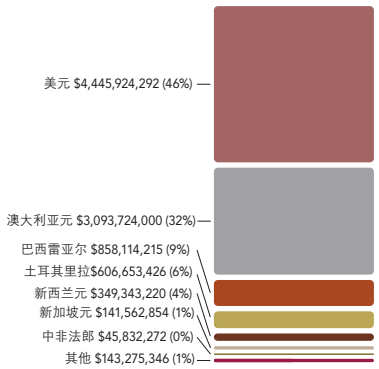
为了帮助新兴市场的私营部门克服这些障碍，国际金融公司所提供的服务要超出投资本身。国际金融公司通过咨询服务，向公司、行业和政府提供咨询、问题解决指导和培训。我们的经验显示，企业要繁荣发展，所需要的不仅仅是资金上的投资，还需要有利于创业的法制环境，需要经营方面的咨询指导。我们的工作包括为国家及地方政府改善投资环境出谋划策。公司的咨询项目中，政府项目大约占一半。另外，我们还帮助接受投资的客户改善公司治理，提高可持续性。

我们通过 66 个国家 84 个办事处的 1,000 多名咨询服务人员开展咨询工作。工作经费来自捐款伙伴、国际金融公司和客户的出资，2010 财年，咨询服务总开支为 2.68 亿美元，其中 61% 是用于 IDA 国家。

国际金融公司资产管理公司

国际金融公司资产管理公司是一个私人股权基金管理机构。成立该公司，是为了利用主权基金、养老基金和其他机构投资者持有的巨额金融资源，发挥渠道作用，将资金导向最需要资本的国家，后者具备有利可图的投资机会。作为国际金融公司的全资子公司，该公司使用第三方资本，与国际金融公司在发展中世界并肩进行投资。在这个过程中，我们通过“挤入”商业投资者来扩大发展惠益范围。如此取得的效益可能长期维持。资产管理公司示范证明在这些市场进行投资可以取得的经济效益和成长机会以及发展效益，目的是鼓励投资者在投资组合的结构上，长期向这些市场倾斜。通过资产管理公司，国际金融公司得以进行更多的投资，而我们却无法单独地进行。另外，该公司也为投资者提供了一个渠道，藉以分享我们在发展中国家的项目源和深厚经验。

我们开展的业务：国际金融公司的投资服务



贷款

国际金融公司使用自有资金，以贷款的方式向项目和企业提供融资，期限一般为 7 至 12 年。另外，公司还向中间银行、租赁企业和其他金融机构提供贷款，作为转贷资金。

国际金融公司的贷款一直都是以主要工业国家的货币作为计价货币，但是我们也很重视设计本币产品。国际金融公司已拨付的贷款使用了 25 本币作为计价货币，包括巴西雷亚尔、哥伦比亚比索、中国人民币、印度卢比、印度尼西亚盾、墨西哥比索、尼日利亚奈拉、俄罗斯卢布、南非兰特和赞比亚克瓦查。

2010 财年，我们作出 57 亿美元的新贷款承诺。

股权

股权投资提供私营企业最需要的发展支持和长期成长资本。另外，这些投资也为支持企业治理和增强社会责任提供了机会。

我们既对企业直接投资参股，也通过私人股权基金进行投资。在我们的投资组合中，截至 2010 财年末，股权投资总额为 110 亿美元（按公允价值计算）。

国际金融公司对企业投资参股，持股比例一般为 5% 到 20%。我们鼓励所投资的企业通过公开上市的方式扩大持股人群，从而深化当地资本市场。另外，我们还通过利润分享贷款、可转换贷款和优先股的方式进行投资。

贸易融资

国际金融公司全球贸易融资计划为经核准金融机构与贸易相关的付款义务提供担保。该计划通过化解交易级别的风险，延伸和补充银行提供贸易融资的能力，涉及 190 家银行，分布在 80 多个国家。

2010 财年，国际金融公司签发超过 2,800 份保函，总额 34.6 亿美元。实际签发保函的总额中，超过 51% 是给 IDA 国家。

今年，我们还创设了全球贸易流动性计划，该计划是获奖的危机应对举措。

联合贷款

国际金融公司的联合贷款计划，是多边发展银行中历史最悠久、规模最大的联合贷款计划，是为满足发展需求而筹集资本的一个重要工具。该计划自 1957 年成立以来，已为 分布在 100 多个新兴市场的项目，从超过 550 个金融机构筹集超过 340 亿美元资金。

2010 财年，联合贷款总额的 44% 是面向 IDA 国家和边缘市场—这个比例是近年来最高的。另外，国际金融公司还通过 B 贷款、平行贷款和出售 A 贷款参与权，合计筹集资金 20 亿美元。

证券化融资

国际金融公司采用结构化产品和证券化产品，提供客户无法轻易从其他渠道获得、具有高成本效益的融资形式。此类产品包括部分信用担保、结构化流动性贷款、组合风险转移、证券化和伊斯兰融资。我们运用结构设计方面的专业知识以及 AAA 国际信用评级，协助客户实现融资的多元化，延长偿还期，获得自选货币的融资。通过结构化产品和证券化产品，国际金融公司 2010 财年为客户合计筹集资金 7.97 亿美元。

客户风险管理服务

国际金融公司向客户提供衍生产品，用于对冲利率、货币或初级商品价格风险。国际金融公司担任发展中国家的客户与衍生产品做市商之间的中介，让客户得以全面参与风险管理产品市场。

资金管理服务

国际金融公司通过国际资本市场发行债券来筹集贷款资金。使用新兴市场货币发行债券，我公司往往是多边机构中打头阵者。国际金融公司的大多数贷款是以美元计价，但我们借取时采用多种货币，以使资金来源多样化，降低借款成本，协助发展本地资本市场。国际金融公司的借款额与贷款额相当。2010 财年，在国际市场的新增借款总额折合 88 亿美元。

流动性管理

2010 年 6 月 30 日，国际金融公司资产负债表内的流动资产总额为 210 亿美元，一年前为 179 亿美元。大多数流动资产是美元资产。对于以美元以外其他货币计价的资产所导致的风险敞口，则用美元进行对冲，以管理货币风险。在决定此类资产的存量高低时，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承诺。

我们开展的业务：咨询服务

融资渠道咨询

我们降低金融服务的门槛和成本，特别是对微型、小型和中型企业。我们关注三个重点领域：建设金融机构，包括非银行金融机构；改进金融基础设施；以及改进法律和监管框架。截至 2010 财年末，执行融资渠道咨询的 238 个项目，分布在 68 个国家，项目总值约 2.9 亿美元。2010 财年融资渠道咨询项目开支合计约 5,000 万美元，其中 50% 用于 IDA 国家，14% 用于脆弱及受动乱影响的国家。

企业咨询

企业咨询业务有四大重点：改进企业治理；中小企业的市场建设和管理能力改进；扶持商业前景看好并且可扩大经营规模的企业；以及强化企业的社会责任感和公益心。截至 2010 财年末，执行企业咨询的 187 个项目，分布在 68 个国家，项目总值 1,450 美元。2010 财年企业咨询项目开支合计约 3,400 万美元，其中 56% 用于 IDA 国家，14% 用于脆弱及受动乱影响的国家。

环境与社会可持续性咨询

我们推广既有赢利又有益于社会发展和环境的业务模式。我们关注三个重点领域：应对气候变化；利用劳动与社会资本；以及预防生物多样性的丧失。截至 2010 财年末，执行的环境与社会可持续性咨询的 76 个项目，分布在 28 个国家，项目总值约 1.1 亿美元。2010 财年环境与社会可持续性咨询项目开支合计约 1,700 万美元，其中 42% 用于 IDA 国家，3% 用于脆弱及受动乱影响的国家。

基础设施咨询

我们帮助政府设计和实施可持续的公私合作项目，从而扩大基础设施和其他基本服务的覆盖范围。截至 2010 财年末，执行基础设施咨询的 91 个项目，分布在 53 个国家，项目总值超过 1.3 亿美元。2010 财年基础设施咨询项目开支合计 2,600 万美元，其中 40% 用于 IDA 国家，14% 用于脆弱及受动乱影响的国家。

投资环境咨询

我们帮助政府设计和实施营商环境改革措施，从而促进市场竞争、增长和创造就业。截至 2010 财年末，执行投资环境咨询的 144 个项目，分布在 67 个国家，项目总值超过 1.85 亿美元。2010 财年投资环境咨询项目开支合计 5,300 万美元，其中 75% 用于 IDA 国家，32% 用于脆弱及受动乱影响的国家。

我们开展的业务：国际金融公司资产管理公司

我们利用自有资本对成员国进行投资已有 50 多年。现在，我们正发挥多年的投资经验，也用别人的资本进行投资。2009 财年，国际金融公司董事会批准成立一家新的全资子公司，作为第三方资本的基金管理机构。国际金融公司资产管理公司 (IFC Asset Management Company, LLC) 提供了一个基金管理平台，向主权基金、养老基金和其他投资者筹集资金，并使用国际金融公司久经考验的模式进行投资。

目标：扩大对发展中市场及边缘市场的长期股权资本供应，在推进国际金融公司发展目标的同时，为投资者创造利润。

截至 2010 年 6 月 30 日，资产管理公司通过旗下两个基金管理大约 40 亿美元资产：国际金融公司资本化基金和国际金融公司非洲、拉丁美洲和加勒比地区基金（简称“ALAC 基金”）。这两个基金不仅扩大了国际金融公司发展惠益范围，也让投资者得以分享我们的投资经验和骄人的股本回报记录。

国际金融公司资本化基金

国际金融公司资本化基金的规模为 30 亿美元，投资对象是发展中国家对本地经济具有系统性重要意义的商业银行。该基金由日本国际协力银行和国际金融公司联合出资，前者承诺出资 20 亿美元，后者承诺出资 10 亿美元。截至 2010 年 6 月 30 日，该基金已对巴拉圭、塞尔维亚、菲律宾、巴布亚新几内亚和西非的五家商业银行作出 3.95 亿美元的投资承诺。

ALAC 基金

ALAC 基金于 2010 年 4 月发起设立，已获得总额为 9.5 亿美元的投资承诺，分别来自国际金融公司、德国养老基金管理公司 PGGM、韩国投资公司、阿塞拜疆共和国国家石油基金、联合国联合职员退休基金和沙特阿拉伯的一个基金投资者。该基金与国际金融公司并肩联手进行股权投资，涉及撒哈拉以南非洲地区、拉丁美洲和加勒比地区的各行各业。基金的目标是建立一个具有行业及地区分散度、向国际金融公司在这些市场长期回报率看齐的投资组合。截至 2010 年 6 月 30 日，该基金已在成立后的前三笔交易中作出 6,600 万美元的投资承诺。

成功的第一年

资产管理公司在投入运营后的第一个整年中，建立了经营平台，雇佣了投资专业人员核心团队，并使资金管理量达到了大规模发展所需的基础水平。资产管理公司的投资决策由基金投资委员会独立负责。基金投资委员会主席由资产管理公司首席执行官 Gavin Wilson 担任，Wilson 对资产管理公司董事会主席、国际金融公司执行副总裁兼首席执行官 Lars Thunell 负责。资产管理公司董事会的成员以非执行董事占多数。

资产管理公司不断设计和推出其他切合国际金融公司战略重点、符合投资者需求的资金管理产品。

与伙伴的协作和资金筹集

做投资非洲的催化剂

我们与非洲最大的本地金融服务网络 Ecobank Transnational Incorporated, S.A. 的关系不断扩大，正在让服务不足市场的人们更容易获得金融服务，并帮助推动非洲大陆的经济复苏。这是国际金融公司与国际金融公司资产管理公司合力成果的典范。

6 月份，国际金融公司、国际金融公司资本化基金和 ALAC 基金签署 1.75 亿美元对 Ecobank 的融资协议。Ecobank 的业务网点遍及非洲各地，因此这项投资将为该公司在许多国家缺乏其他长期资本来源的金融子公司提供资本支持，帮助它们应对金融危机。

投资的效益：提高金融部门的稳定性，从而创造就业，刺激经济增长。另外，还向其他投资者发出关于那里有机会的强烈信号—我们称之为“示范效应”。

我们的独特优势：有能力对各类边缘市场进行结构设计完善、全面的投资，以及与投资无门的投资者分享机会。

Ecobank 在 29 个非洲国家开展业务，对其中 17 个国家具有系统性重要意义。其业务覆盖范围广泛，西部非洲的塞内加尔、非洲大陆中部的乍得和东部的坦桑尼亚，都是在其覆盖范围内。

ALAC 基金还出资 3,500 万美元，与国际金融公司共同投资支持 HeidelbergCement 在非洲扩大业务。

我们的召集力

国际金融公司在扶持私营部门发展上取得的成功，是因为我们与众多的政府、基金会和民间建立了创新的伙伴关系。我们携手与我们有共同目标的伙伴，实现成果的最大化。藉助合作，我们取得了无法独立取得的成就。通过合作，让我们将资源聚在一起，发挥每个伙伴的竞争优势。通过合作，我们分享知识，协助改进各类方案的设计和实施。

我们所开展工作的几个方面，赋予我们世界性召集力，使我们有别于区域性组织。我们的足迹遍及全球，同时立足本地，而且涉足各行各业，因此有能力与发达国家合作，与低收入国家和中等收入国家的公共及私营部门都进行合作。

我们有全球视野，足迹遍及全球，因此能够跨地区总结和分享经验教训。另外，在风险管理、金融、结果测量以及许多其他领域，我们都是世界级的专家，而且针对惟有通过共同行动才能克服的发展挑战，我们在解决方案的制定中扮演关键的角色。基于这些原因，许多多边发展银行和其他发展机构在发展私营部门业务时，都要藉助国际金融公司的专业经验和领导力。

我们筹集资金的能力

国际金融公司每投资一美元，可撬动其他方约3美元的投资。

我们努力提高撬动比例。我们深知，单靠我们自己，远远无法满足发展中国家私营部门的需求。因此，我们与范围广泛的各类伙伴合作，最大限度调动各方资金—包括私人投资者、国际银行、国际金融机构、主权基金、机构投资者、慈善基金会和政府。

我们在动员第三方资金方面，传统上是采用联合贷款计划，即通过 B 贷款、联合平行贷款和出售 A 贷款参与权的方式，让其他方与我们共同投资。另外，我们还通过结构化产品和证券化产品来为客户筹集资金。

近年来，我们拓宽了传统的资金动员方式。通过国际金融公司在其中扮演关键角色的“国际金融公司合作计划”，加深了与其他国际融资机构的合作。全球经济危机爆发以来，我们还联合采取许多危机应对举措—包括“国际金融机构中欧及东欧联合行动计划”，该计划承诺向受危机影响的银行提供折合 340 亿美元的资金援助。此外，我们还扩大与捐款政府、基金会和非政府组织的合作。

此外，我们有创新之举，即成立国际金融公司资产管理公司，目的是让外部投资者分享国际金融公司的项目来源，从我们实现卓越股本回报和发展效益方面的经验中获益，从而动员更多的资金。

我们开展的业务：制定标准

国际金融公司绩效标准

我们扩大工作范围，通过制定标准和开发工具，帮助私营部门适应投资者、股东和利益相关者不断变化的期望，进一步提升了国际金融公司对私营部门发展扮演的催化剂角色。

我们的绩效标准不仅规定客户在项目管理中的角色和职责，而且规定了要具备什么条件才能取得和保住国际金融公司的支持。这些标准已成为环境与社会风险管理方面全球公认的规范，促进了全球金融市场跨境项目融资标准的快速统一。

我们有八项绩效标准。每项标准的详细介绍见网站：http://www.ifc.org/performancestandards。这些标准是国际金融公司可持续性框架的一部分。今年，该框架正纳入政策审查流程，进行第一次修订。在政策审查流程中，意见征询对象包括来自学术界、民间、受影响社区和私营部门的各类利益相关者。关于该流程，详细介绍见网站：http://www.ifc.org/policyreview。

1. 社会与环境评估和管理体系
2. 劳动和工作条件
3. 污染、预防与消减
4. 社区健康、安全与保安
5. 土地征用与非自愿迁居
6. 生物多样性保护与可持续自然资源管理
7. 土著居民
8. 文化遗产





赤道原则

我们在制定全球环境与社会标准方面所扮演的角色，最能说明国际金融公司如何改造新兴市场的企业行为。

2002 年，有多家国际银行决定，为银行业制定一个全球性的环境与社会风险管理框架。这些银行找我们帮忙，结果就是后来的“赤道原则”，目前已被大约70家金融机构用于管理项目融资的社会与环境风险。

这些机构，也就是“赤道原则金融机构”(EPFI)，承诺如果项目中的借款不愿意或没有能力遵守赤道原则，则不向项目提供贷款。几年来，这些机构越来越关注国际金融公司的绩效标准。2006 年这些标准推出时，赤道原则也很快进行了修订，以反映这些标准。

国际金融公司对社会与环境标准的影响持续增加。在采纳“赤道原则”的金融机构中，有十八家是来自新兴市场。有些情况下，政府也使用国际金融公司的绩效标准作为银行业监管框架。例如在中国，政府的“绿色信贷政策”就是受国际金融公司绩效标准的影响。另外，经济合作与发展组织成员国的 32 个出口信贷机构和 16 家欧洲发展融资机构均在私营部门项目中引用国际金融公司的绩效标准。

农业初级产品圆桌会议机制

粮食安全与气候变化的联系难解难分。

粮食与农业企业部门的淡水消耗量占全球的 70%，温室气体产生量高达全球总量的 30%。此外，还加剧森林砍伐和生物多样性的丧失。与此同时，气候变化导致的缺水和天气形态转变，对这个部门的危害也很大。

这对世界构成一个重大挑战。在粮食生产与环境伤害之间，要最大限度做到趋利避害，需要私营部门、公共部门、金融部门和民间的共同努力。国际金融公司支持可持续农业方面的圆桌会议机制，从而推动各方的共同努力。

通过圆桌会议机制，让生产、加工、贸易和初级产品供应链与其他环节的参与者，与银行和关注农业潜在危害的民间团体走到了一起。它们就负责任生产和加工的含义建立共识，并推动运用更合理的管理做法。

以棕榈油这个世界用量最大的植物油为例，直到最近，棕榈油生产商一直都没有全面、广泛得到接受的可持续性标准。随着可持续棕榈油圆桌会议机制的建立，这一局面才得到改观。通过可持续棕榈油机制，印度尼西亚棕榈油生产商协会、联合利华、汇丰银行、世界自然基金会、乐施会、国际金融公司等机构走到了一起。

国际金融公司依靠全球环境基金等捐款方的财务支持，积极参与几项举措：可持续棕榈油圆桌会议机制、负责任大豆圆桌会议机制、甘蔗业改良促进计划、棉花业改良促进计划、生物贸易伦理联盟和巴西的可持续牧牛工作组。

企业治理

良好的企业治理已成为私营部门可持续发展越来越重要的一个要素—不仅是因为良好的企业治理让企业更有能力吸引投资和取得发展，也是因为可以让企业更加负责。

国际金融公司在发展中国家倡导改善企业治理，改进董事会制度、赋予股东更多权利以及加强风险管理和企业信息披露。我们还向监管部门、股票市场和改善企业治理的其他利益相关方提供咨询。

国际金融公司经验丰富，因为可以对全球原则进行调整，以适应发展中国家私营部门的真实情况。因此，在企业治理方面，涉足新兴市场的发展银行和其他投资者现在都视国际金融公司作为领袖。

我们以多种方式发挥领袖作用，包括利用全球企业治理论坛这个平台。全球企业治理论坛是由多个捐款方共同设立的信托基金机构，通过对监管机构和主要的企业董事协会开展工作来推动企业治理议程。另外，我们组织国际证券投资者（总资产达 3 万亿美元）和本地工商业领袖讨论需要如何改革企业治理以吸引更多的资金。

我们制定了“国际金融公司企业治理方法”，这是一个企业治理风险及机会评估体系， 是各发展融资机构公认最先进的同类体系。

我们对公司的投资业务人员进行培训，内容是鉴别五个领域的风险和机会：客户企业的领导层对严格企业治理的承诺；客户企业的董事会在监督与战略方面的结构与职能；客户企业风险管理框架的质量；客户企业的透明度和信息披露程度；以及客户企业如何对待国际金融公司等小股东。

行业分述

国际金融公司在可持续私营部门发展领域扮演领袖角色，反映了一项特殊的优势—50 多年来通过帮助新兴市场企业取得成功和发展，我们获得了深度和广度兼具的经验。

领袖角色是洞察力的体现。洞察力来自我们在遍及世界每个地区的 100 多个国家、对克服当代主要发展挑战最有潜力的行业所开展的工作。依靠这样的洞察力，我们能够正确调配力量，以满足客户的需求，竭尽所能地提供国际金融公司的全球知识和本地实际经验。另外，我们还为本地企业在其他发展中国家寻找适当的机会，从而帮助本地企业更好地利用自身的知识。

我们越来越重视利用我们的全球行业知识来克服未来最大的发展挑战—包括气候变化、失业和城市化。

农业企业

农业企业部门可带来广泛的发展效益，在减少贫穷中扮演强有力的角色，因此是国际金融公司的一个战略重点。在许多发展中国家，农业企业部门经常至少占 GDP 的一半和总就业人数的 60%。

国际金融公司帮助私营部门以具有环境可持续性和社会包容性的方式，应对需求的增加和粮食价格的不断增长。我们支持农业初级产品可持续生产领域的全球举措。为了帮助客户向农民提供存货、种子、肥料、农药和燃料方面的融资，国际金融公司提供流动资金贷款。为了促进贸易和降低成本，我们对仓库和冷库等基础设施进行投资。我们努力实现土地的可持续耕作，通过转让技术来提高生产率，并最大限度利用资源。

国际金融公司帮助企业根据行业最佳做法制定负责任生产的基准。在碳封存、流域管理、生物多样性保育和可再生能源生产等领域，国际金融公司可协助通过环境服务创造新的收入。

金融市场

国际金融公司每年近一半的投资是在金融市场。稳健的金融市场对发展至关重要—稳健的金融市场可确保资源得到有效配置、创造就业和刺激经济增长。

我们主要关注中小企业、小额贷款、贸易和气候变化，以及其它。国际金融公司是小额贷款领域首屈一指的投资者。我们创造保险和供应链融资领域的创新产品，以造福穷人。为了应对全球金融危机，我们正在恢复公司在住宅金融领域的投资，支持资本市场的发展。危机说明金融市场需要国际金融公司。中小企业为世界提供一半以上的就业岗位，却遭遇信贷额度被削减或取消。投资者也远离资本市场。国际金融公司挺身而出，填补空缺。

为了实现效益的最大化，我们与金融中介机构合作，尽最大努力向更多的企业和小额贷款企业家提供金融产品和最佳做法，而我们单独却做不到。

卫生和教育

国际金融公司是新兴市场私营医疗卫生和教育行业世界最大的多边投资者。我们对这两个行业进行投资，是因为两个行业对人类和经济的发展至关重要—医疗卫生在提高生活品质方面扮演关键的角色，教育则是减少贫困和发展人力资本的强大工具。

国际金融公司努力扩大高品质医疗卫生服务和教育的覆盖范围。我们帮助提高质量和效率的标准，促进先进经验的交流以及为高技能的专业人员创造就业岗位。国际金融公司还与世界银行和发展中国家的政府密切合作，为缺乏足够资源的国家度身定制战略。

国际金融公司重点帮助伙伴企业扩大发展效益。除了直接投资于对社会负责的企业，我们的角色还包括分享行业知识和专长、资助小企业、提高医疗及教育标准并帮助客户扩大服务范围，对低收入群体提供服务。

基础设施

发展中国家大约有 25 亿人缺乏适当的环境卫生设施。至少 16 亿人用不上电。另外，8.84 亿人用不上干净的水。

国际金融公司为基础设施项目提供融资，向政府客户提供公私合作方面的咨询，从而提高供电、交通和供水的覆盖范围。

我们为有难度的市场设计创新的项目和公私合作模式。我们化解风险，发挥财务结构设计等专业优势。咨询工作相当大的一大部分是在世界银行集团其他部门和捐款伙伴的支持下进行的。

基础设施项目取得的发展效益有目共睹。在电力领域，国际金融公司 2005 年前批准的项目有 70% 取得显著的发展成果。在水及燃气供应领域，这个比例分别为 77% 和 68%。

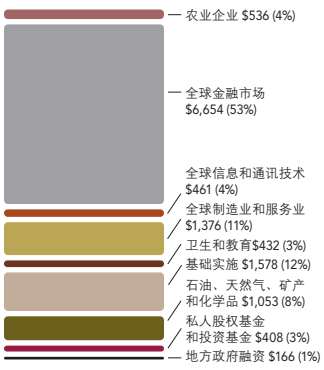
制造业和服务业

对于发展中国家，制造业和服务业在创造机会和减少贫困方面扮演者至关重要的角色。就创造或维持就业岗位而言，国际金融公司在制造业和服务业的客户往往超过任何其他行业。

我们加大了在该领域的工作力度，该领域包括：建筑材料；林产品；life sciences；生命科学；能效机械设备；以及旅游、零售和房地产。我们投资于正在开发新产品和新市场的企业，以及正在进行改组和现代化改造以取得国际竞争力的企业。

10 财年对各行业的投资承诺

单位：百万美元



我们重点投资于在当地市场具有或能够具有强大竞争力的企业。在中等收入国家，我们越来越多地支持当地二线企业和跨境投资项目。我们的目标是，在发展最贫穷国家的当地企业方面扮演强有力的角色。这些行业属于碳密度最高的行业，因此我们正在帮助客户开发和执行有助于减少碳排放和能耗的投资项目。

石油、天然气、矿产和化学品

在石油、天然气、矿产和化学品领域，国际金融公司的使命是帮助发展中国家从自然资源中实现可持续的经济收益。我们向私营部门客户提供融资和咨询。我们还帮助政府搭建监管框架，并从资源开采到收入的管理及使用，增强政府对这些行业进行全价值链管理的能力。

在向低碳密度经济转型的过程中，天然气等化石燃料扮演着过渡燃料的角色。除了化石燃料，在能源投资方面，我们既支持传统能源，也支持替代能源，其中包括风能、太阳能和热能。

我们努力确保社区获得就业、基础设施改善和经济机会等切实的利益，以此来支持私营部门投资采掘业。另外，我们还帮助小型企业和当地企业提高能力，与社区合作提升项目的长期发展效益，并提高透明度、加强治理以打击腐败。

信息和通讯技术

现代信息和通讯技术使穷人更容易获得服务和资源。这些技术扩大了机会，提高了市场和机构的效率。

国际金融公司努力推广这些技术，以促进可持续经济增长和良好治理，提高社会包容性和减少贫困。我们引导投资流向修建现代通讯基础设施的私营企业和信息技术企业，并开发气候友好型技术。

国际金融公司有能力通过联合贷款和担保计划筹集额外资金。我们的投资项目总是有共同投资者，从而打消其他私人投资者的顾虑，鼓励它们进入往往被认为风险过高的市场。

国际金融公司越来越多地帮助客户迈过国界，进入其他发展中市场。据测算，国际金融公司每提供1美元的融资，可吸引大约9美元的私人融资。

融资领域的特殊创新

能够迅速开发创新的金融工具，以在发展中国家实现最大的发展效益，是国际金融公司的强项之一。

以下介绍本年度的几个亮点：



“绿色”债券

国际金融公司首次发行 2 亿美元的“绿色债券”，专门用于支持气候友好型项目。发行该债券所获的资金进入“绿色账户”，专门用于投资可再生能源和能效项目或其他气候友好型项目。这是我们首次通过发行债券来筹集专项贷款资金。太阳能及风能电站项目均有资格获得该专项贷款。



小额信贷债券

国际金融公司首次发行小额贷款债券，后者以澳大利亚元发行，筹集资金相当 3 亿美元，将有助于为发展中国家低收入企业家拓宽融资渠道。大和证券集团负责安排债券的挂牌和销售，债券的销售对象为日本投资者。根据安排，国际金融公司已将相当于债券发行筹资净额的资金提供给向发展中微型企业提供贷款的金融机构，从而放大我们小额贷款业务的惠益。



伊斯兰债券

国际金融公司发行 1 亿美元的“新月伊斯兰债券”(Hilal Sukuk)，这是国际金融公司首次发行同类债券，为希望造福社会的伊斯兰投资者提供了机会。这一标志性债券是国际金融公司与伊斯兰学者三年合作的成果，创造了一个标准化的模式，有望推动在教育、医疗卫生和基础设施等关键领域源源不断地开展伊斯兰融资项目。伊斯兰债券属于投资证书，代表对受伊斯兰法律管辖的资产不可分割的所有权份额。



全球债券

国际金融公司年度全球债券发行获得高额超购—债券发行量为 20 亿美元，申购资金超过 25 亿美元。强劲的需求反映出投资者对国际金融公司及其管理层应对全球危机的信心。这说明，国际金融公司有能力以具有成本效益的方式筹集资金，用于私营部门发展贷款，以实现减少贫困和改善生活这一目标。债券的认购方包括央行、官方机构和多家商业银行。



央行掉期交易

国际金融公司与卢旺达和白俄罗斯央行达成一项创新的协议，由我们提供扶持两国私营部门的本地货币贷款。在本地商业掉期交易市场发展起来之前，由两国央行通过掉期交易的方式，向国际金融公司提供本地货币。我们因此可以获得长期本地货币融通，从而能够向因为缺乏外汇收入而无法承担国际货币贷款所带来外汇风险的企业提供长期贷款。

扩大在 IDA 国家的角色，关注穷人

加大在 IDA 国家的工作力度

发展中世界半数人口，大约 25 亿人，是生活在 79 个有资格从国际开发协会借款的国家。国际开发协会是世界银行集团援助最贫穷国家的特设机构。这些国家大多数人每天的收入不足 2 美元。

因此，在 IDA 国家创造机会是国际金融公司的重中之重，位列五个战略支柱之首。人命关天。我们通过催化 IDA 国家的私营部门发展，可以帮助千百万失业的人找到工作，加快经济增长，增加税收，并解决教育和医生卫生不足的问题。

扩大 IDA 投资规模

近年来，从阿富汗到赞比亚，我们加大了对这些国家的工作力度。自 2005 财年以来，国际金融公司对 IDA 国家的投资已经翻了两番，达到 49 亿美元。2010 年，咨询服务开支合计 8,330 万美元。我们近一半的投资项目是在 IDA 国家。

另外，这些国家还占去我们 61% 的咨询项目。目前我们在 78% 的 IDA 国家开展工作，IDA 国家有一半是在撒哈拉以南非洲地区，说明我们已经加大了对边缘市场的工作力度。

这说明，我们愿意在具有挑战性的环境中承担风险。股权投资的绩效说明，风险正在带来回报。过去十年，我们每在 IDA 国家进行 1 美元的股权投资，获得 2.45 美元的回报，比非 IDA 国家的同类投资高四美分。

私人投资对促进 IDA 国家的发展至关重要，因为这些国家融资困难，政府资源往往无法满足改善基础设施、医疗卫生服务和教育的需要。

我们的项目多种多样。例如在中美洲，国际金融公司主持的一个合作项目正在向咖啡种植农户开展可持续耕作的推广培训。在乌干达，我们正在帮助为一个水电项目提供融资，这个项目将让这个没多少人能用上电的国家有更多的人能用上电。在柬埔寨，我们正在担任一个风险投资项目的顾问，该项目将通过手机让更多的人用上金融服务。

显著的效益

对 IDA 国家的工作正在取得显著的发展效益。2009 年，我们在 IDA 国家的客户提供了 1.34 亿门电话线路，为 5,150 万人口生产了足够的电力，并向 800,000 人供水。我们的客户为政府贡献了大约 45 亿美元的财政收入，并协助推动在当地采购 74 亿美元的货物和服务。通过咨询服务，我们提出监管制度改革建议，为千百万人节省了开支；我们帮助有关国家减小碳足迹，提高了环境可持续性。

但是，发展挑战依然存在。信贷困难、投资流动量处于世界最低水平、粮食和燃料短缺，这些都让 IDA 国家左支右绌。对 IDA 国家进行投资并非易事。监管环境松弛、许多地区腐败盛行、艰苦地区难以吸引最出色的人才，是我们在 IDA 国家面临的最大挑战。就从其他来源筹集资金而言，我们有得天独厚的优势—全球实力和放权结构，为我们主导 IDA 国家私营部门的发展提供了绝佳的机会。

在 IDA 国家的援助方针

对于最具挑战性的国家，国际金融公司的策略是从投资环境咨询等产品入手，为投资铺平道路。另外，国际金融公司还与世界银行发挥各自优势，取长补短，开展联合项目。通过合作，我们能够向客户提供更灵活的融资选择，例如公共与私人融资相结合。另外，我们既有项目结构设计方面的专长，还有能力同时推进行业性的改革。

2010 财年，承诺在 IDA 国家开展 10 个联合投资项目，是 2008 财年的两倍。国际金融公司的工作人员还参与了 123 个联合咨询项目，比 2008 财年增加了 45 个。另外，2006 至 2009 财年，国际金融公司直接向 IDA 捐款 13 亿美元。

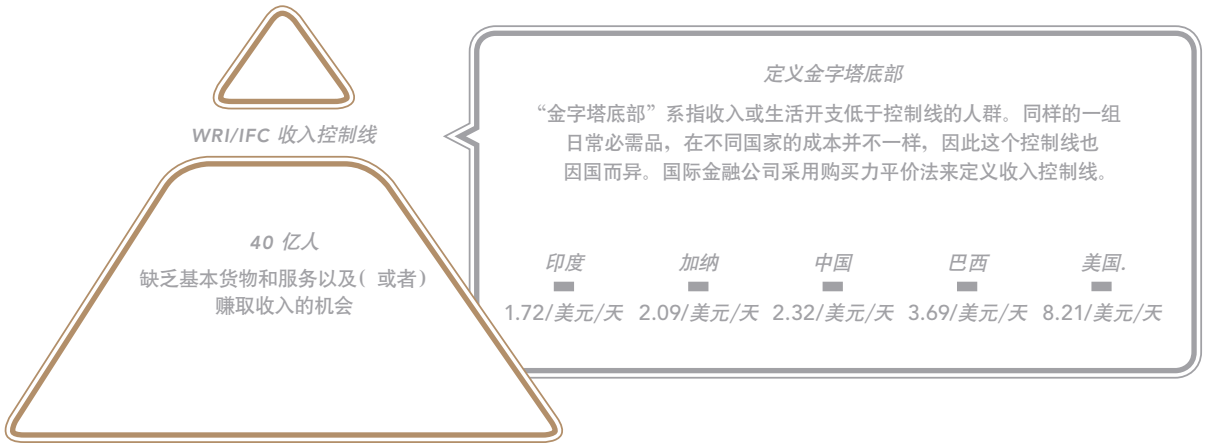
展望未来，国际金融公司将进一步深化在 IDA 国家的工作，扩大产品范围并增加合作国家的数量。我们在战略上将以创新型项目为重点，即将农民与市场对接、增加气候友好型投资和帮助企业参与区域性竞争的项目。另外，我们还将在支持微型、小型和中型企业的同时，关注性别平等问题，并且将建立造福经济金字塔底层的业务模式。我们正在与世界银行合作，制定针对 IDA 国家的更详细战略。

包容型业务模式—金字塔底层的机会

国际金融公司的愿景是，人人有机会摆脱贫困，改善生活。

为了实现这一愿景，我们越来越多地支持投资业务模式具有包容性的客户—以财务上可持续可扩张的方式，向穷人提供关键的货物、服务和生计。私营部门可以发挥举足轻重的角色，以满足陷身于最广泛意义上贫困者的需求—不仅是缺少收入，更是缺少机会和门路。

世界资源研究所和国际金融公司联合开展了一项标志性的研究，结果显示大约 40 亿人，约占世界总人口的三分之二，生活在全球经济金字塔的底层。按本地购买力计算，这些人每年用于维持生活的花销折合 3,000 美元不到。除了收入低，他们还有许多未得到满足的需求，依靠非正规或温饱型谋生手段，并且要支付“贫穷加价”—与比较富裕的人相比，穷人获得的基本货物和服务往往质次价高。



与此同时，穷人又是有创造力、有机智并且渴望改变现状的经济人。先期探路的企业正在设法发掘这一潜力，将低收入的生产及消费者纳入其供应链。当地企业正在采用包容性的业务模式，投资建立能够为穷人提供更好机会和更多货物及服务的供应链和分销链。

有了这些先期开拓作为基础，现在发展工作的当务之急，也就是我们的挑战，是大大增加具有财务可持续性、规模化运行的业务模式数量。私营部门在这里可以发挥重要作用：投资运行将穷人作为全面经济伙伴包含在内的业务模式。

为了克服这一挑战，国际金融公司的策略是投资与咨询服务的一体化，同时主动总结和分享经验心得。国际金融公司深知，要实现公司的愿景，需要多方合作伙伴的共同努力，因此目前正在努力筹划一个由企业、金融机构、捐款人、服务提供者和其他利益相关者的网络，共同简化启动和放大具有包容性业务模式的流程。

4 我们的
内部标准
与运营

原则与务实

国际金融公司的企业文化也反映出，公司致力于减少贫困和为发展中世界最弱势人群创造机会。在对私营部门发展需求高涨之际，分布在世界各地的 3,354 名员工正在用创新的方案去克服最棘手的挑战，从而提升国际金融公司的形象。

的
交汇点

在刺激发展方面，越来越需要私营部门扮演更重要的角色，因此我们想自己可以做得更多一些。为了扩大发展效益，我们正在通过一项综合性改革计划进行调适，发挥自身所长，进一步提高效率。我们将该计划称为“国际金融公司 2013” (IFC 2013)。我们正在与客户和合作伙伴进行更密切的合作，制定新的发展目标，寻找新的资金筹集方式。

公司的历史，就是从经验中学习和接受新挑战的历史。与以往任何时候相比，公司的员工都更具备条件，以实现国际金融公司发展效益的最大化。公司半数以上的员工都是常驻发展中国家，贴近我们所服务的客户和社区。另外，我们的多元化程度也达到了历史最高峰—公司 57% 的员工是来自发展中国家。

内部标准与运营
p87: 发展目标 p88: 我们的员工 p90: 成果测量 p92: 客户的发展惠益 p94: 薪酬 p96: 企业治理 p97: 捐款人、基金会与国际金融机构
p100: 国际金融公司 2013 p102: 可持续性框架/政策审查 p103: 碳足迹承诺 p104: 投资流程 p106: 与民间社会的协作 p107: 问责制 p110: 网站链接

国际金融公司的经营之道

国际金融公司的经营之道 *(The IFC Way)* 是一种方式，藉以贯彻、定义和巩固国际金融公司企业文化和品牌；是一个流程，藉以发动各级和各地区的工作人员积极参与，向管理层提供决策依据。它包括我们的愿景、我们的核心企业价值观、我们的宗旨和我们的工作方式。

这个提法始于 2008 财年，当时我们进行了公司历史上最为广泛的一次大讨论，在 31 个国家 进行了 52 场讨论活动，有 1,400 多名工作人员参加了讨论。通过大讨论，我们体会到与工作人员保持定期的沟通接触，会获得新想法和将新想法付诸实践的具体思路。我们还体会到通过讨论，工作人员有机会向管理层表达自己的担忧和想法，这有助于建立责任感和归属感。国际金融公司正在此基础上，顺势将企业文化注入我们的所有活动，加强以客户为中心的做法，取得更出色的业绩。

任何组织是不是有能力取得成功和适应新的挑战，强大的企业文化是核心因素。在国际金融公司自适应型企业文化的鼓舞下，公司在 80 多个国家的 3,000 多名员工想方设法，以创造性的方式应对全球危机带来的挑战。

“国际金融公司的经营之道”通过为公司多元化的工作人员确立共同的价值观，为工作人员和管理人员建立定期开展对话和讨论的平台，正在增强我们克服新挑战的能力。

我们的愿景

人人有机会摆脱贫困，改善生活

我们的价值观

卓越、承诺、诚信、合作

我们的宗旨

通过下列方式，为人们创造摆脱贫困和改善生活的机会:

- —促进发展中国家的市场开放和竞争
- —支持企业和其他私营部门合作伙伴在存在缺口的领域谋求发展
- —协助创造生产性就业，向服务不足的人口提供基本服务
- —催化私营企业发展，调动其他融资来源支持私营企业发展

为了实现公司宗旨，国际金融公司通过公司级干预措施（直接投资、咨询服务和资产管理公司）、制定标准和创造有利的商业环境，提供发展效益解决方案。

我们的战略流程

国际金融公司建立了结构化和具有包容性的战略制定流程，统一制定流程和所使用的语言:

- —首先考虑外部环境，研究如何才能帮助客户取得成功
- —然后利用国际金融公司工作人员对全球的了解和对本地情况的把握
- —齐心协力实现目标
- —寻找伙伴合作的机会，以实现发展效益的最大化

我们的工作方式

- —帮助客户在不断变化的世界中取得成功
- —好的事业是可持续的，可持续性是好的事业
- —一个国际金融公司、一个团队、一个目标
- —多元性创造价值
- —创造机会离不开伙伴合作
- —把握全球，立足当地
- —创新值得承担风险
- —从经验中学习
- —善于工作，享受工作
- —任何边缘领域都难不倒我们

我们的发展目标



我们正在改变工作方式，寻找创新的途径来帮助更多的人摆脱贫困。第一步是制定具体的发展目标，为指导国际金融公司的战略和运营提供一份前瞻性的路线图。

此举具有开创性意义，与过去的做法截然不同。到目前为止，在发展效益的测量上，我们主要是采取做到哪里测量到哪里，即大致圈定重点，然后评估每个投资项目或咨询项目是否达到项目的预期效益。

目前的发展目标则是为我们定下一个大致的框架，让我们在这个框架内制定以发展为导向的战略，同时提出有公信力的进展测量指标。

这项工作还没有完成。初步提出的目标包括：金融、基础设施、医疗卫生和教育服务的普及目标；为微型、小型、中型企业以及农民创造更多机会的目标。根据初步经验，将进一步对相关的方法进行完善。目标的实现进展将成为一个重要的管理工具。

我们是什么样的人

国际金融公司的员工分驻在 86 个国家约 100 个办事处，其中包括 42 个最贫穷国家，也就是 IDA 服务范围内的国家。

我们的工作人员来自 137 个国家，包括 59 个 IDA 国家。今天，工作人员的驻外比例达 54%，而 2004 财年的驻外比例则为 43%。

我们是多元化的队伍。多元化丰富了我们的视角，让我们能够因地制宜，为客户和利益相关者提供创新和切合本地情况的解决方案，同时总结提炼可在全球推广的最佳做法。来自发展中国家的员工比例为 66%，其中 57% 为主管及以上级别。



我们的工作人员分布

地点	04 财年	10 财年
华盛顿总部	1,291 (57%)	1,544 (46%)
驻外机构	963 (43%)	1,810 (54%)
国际金融公司职员合计	2,254	3,354

性别明细(所有全职工作人员)

性别	04 财年	10 财年
男性	1,121 (50%)	1,571 (47%)
女性	1,133 (50%)	1,783 (53%)
合计	2,254	3,354

来源国家(所有全职工作人员)

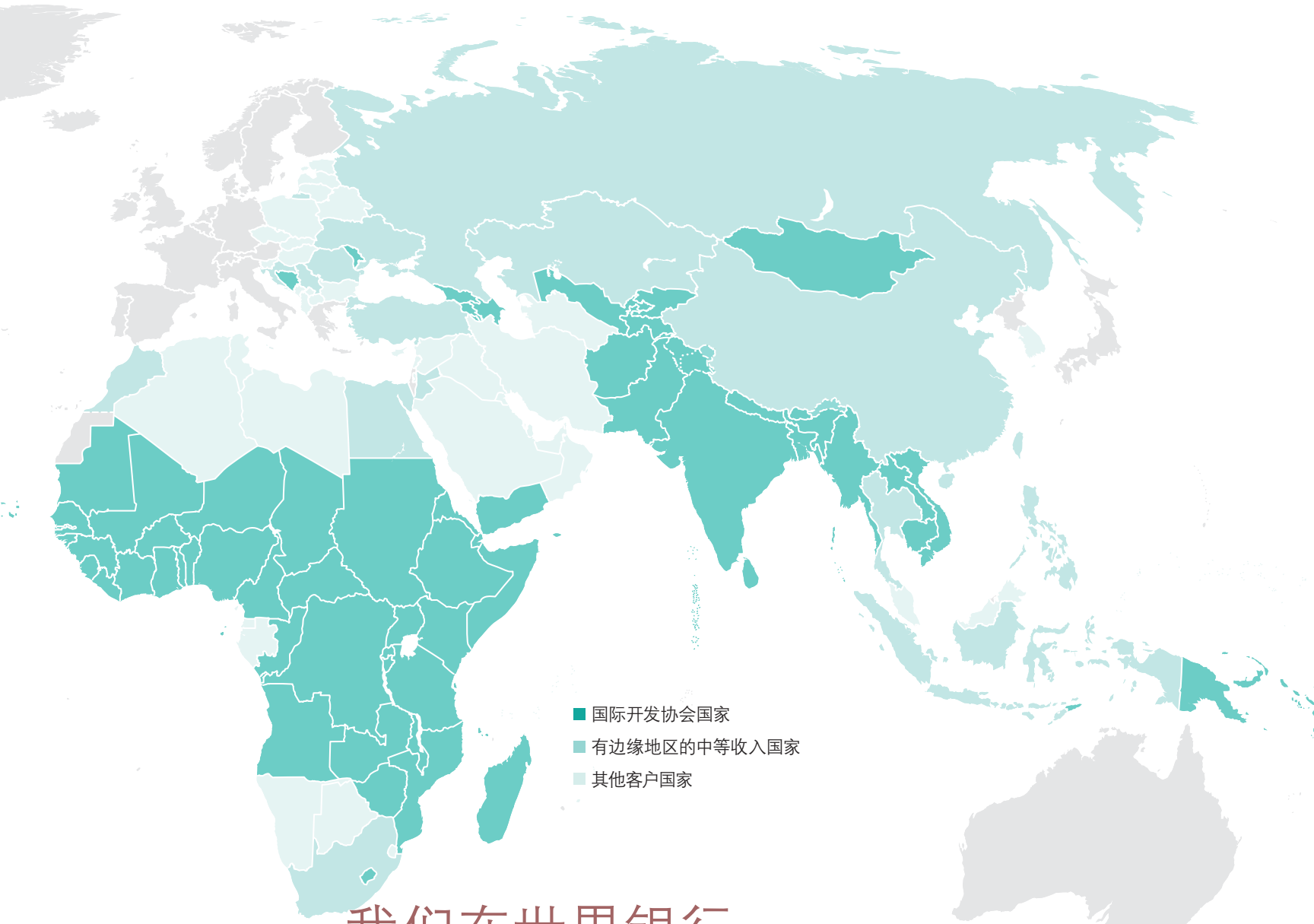
来源国家	04 财年	10 财年
发达国家	963 (43%)	1,145 (33%)
发展中国家	1,291 (57%)	2,209 (67%)
合计	2,254	3,354

性别明细(所有主管及以上级别工作人员)

	04 财年	10 财年
男性	844 (69%)	1,238 (60%)
女性	387 (31%)	827 (40%)
合计	1,231	2,065

来源国家(所有主管及以上级别工作人员)

来源国家	04 财年	10 财年
发达国家	647 (53%)	892 (43%)
发展中国家	584 (47%)	1,173 (57%)
合计	1,231	2,065



我们在世界银行集团的位置

世界银行集团是发展中国家重要的经济和技术援助来源。世界银行集团成立于 1944 年，其使命是以满腔热情与职业精神，为取得持久成果与贫困作斗争。

国际金融公司是世行集团的五个成员之一，其使命是与私营部门合作，在最需要的地方创造机会。公司自 1956 年成立以来，利用自有资金对发展中国家私营部门作出 860 亿美元的投资承诺，并从其他来源动员了数以十亿美元计的资金。

在为没有贫困的世界而努力的过程中，我们与世行集团的其他成员密切合作，包括：

—*国际复兴开发银行：*向中等收入国家和信誉良好的低收入国家的政府提供贷款。

—*国际开发协会：*以信贷方式负责向最贫穷国家的政府提供无息贷款。

—*多边投资担保机构：*向发展中国家投资提供担保，以防范非商业风险造成的损失。

—*国际投资争端解决中心：*投资争端的国际调解和仲裁机构。

成果测量

发展效果是国际金融公司工作的指导原则。凭藉对投资和咨询工作的发展效果进行测量的发展成果跟踪系统 (DOTS)，我们已成为发展成果测量领域的领先者。DOTS 给国际金融公司带来一项关键的竞争优势，对于理解公司战略的成效，理解公司是否在帮助最需要我们帮助的人和行业，具有关键意义。

从 2007 年的年度报告开始，国际金融公司成为第一家报告全部业务发展成果多边发展银行，并且作为对报告进行鉴证的一部分，率先聘请外部机构对方法的应用情况和报告结果进行审核。

自 2008 年起，本公司一直报告投资发展成果与往年相比的变化情况，并且对于咨询服务，报告深入评估的结果。我们还开通一个发展成果网站 (www.ifc.org/results)，发布年度报告未收录的信息。

2009 财年，国际金融公司独立评估小组对公司的发展成果监督评估系统及流程进行了评估，其中包括 DOTS 系统。评估结论是，该跟踪系统能够及时、无偏向地评价公司投资项目的发展成果。此外，对于通过绩效奖的形式引入的激励与项目成果挂钩的机制，报告对这些机制的意义给予肯定，指出：“通过引入这些机制，国际金融公司在私营部门发展绩效测量方面，走在多边发展银行的最前沿”。

2010 财年，我们推出 DOTS-2 系统。该系统通过与国际金融公司的投资项目周期和其他信息系统全面集成，改进了发展成果数据的采集和跟踪方式。今年，我们在投资项目的发展成果报告中，首次使用 DOTS-2 系统生成的数据。

国际金融公司的投资评估框架，与多边投资银行针对私营部门成果商定的推荐标准是一致的。跟踪系统的开发即是以此为依据。

DOTS

藉助 DOTS 系统，可在项目周期的各阶段对发展成果进行实时跟踪。在项目一开始，国际金融公司的工作人员均会确定明确、标准化、可查证的指标， 并设定基准及目标。然后，他们监督跟踪进展情况，随时对业务活动进行反馈。

对于投资，发展成果总分是由四个绩效类别的分数综合而成，各绩效类别的分数依据具体行业指标的实现情况而定。要获得好的评分，项目必须对东道国的发展作出积极贡献。对贡献的评估，依据多边发展银行商定的私营部门投资业务评估推荐标准。对于咨询服务，发展成果总分是由总体战略配合程度、效果（以项目产出、成效和效益为测量指标）和服务效率的分数综合而成。

本报告提供国际金融公司整体、分区域、分行业的 DOTS 分数—即评价为优良的项目百分比（优良是指分数达到满分的一半）。综合发展惠益的数据由国际金融公司在执行投资项目的客户提供，不考虑国际金融公司的投资多少。国际金融公司总是以少数股权投资者的身份出现，因此不能将这些成果完全归功于国际金融公司。国际金融公司并不将这些惠益数字归功于己。但是，国际金融公司编制了一些具体的归属原则，拟用于发展成就的测量和报告。这些规则拟用于计算客户企业的惠益增量中有多少应归功于国际金融公司，从 2011 财年开始将用于部门成绩单。

DOTS 系统的覆盖范围

国际金融公司的这套跟踪系统覆盖公司的所有在执行项目，投资项目和咨询服务项目均包括在内。追踪流程始于设定初步目标，利用行业或业务线的标准指标，并跟踪项目周期各阶段的成就，直至项目结束。

对于**投资服务**，除了部分企业外，全部 1,513 家受监控企业几乎都在 DOTS 系统的覆盖范围内。本报告重点关注从 2001 至 2006 年所批准的 535 项投资中的 493 项，这些投资已足够成熟，具备了评价条件。年报所报告投资项目的批准时间段长度不变，起止年份各后延一年。较新投资项目不够成熟，还不具备评价条件，而较早期投资项目对当前工作的借鉴意义不大，而且往往已经结束。另外，我们还统计了国际金融公司所有在执行项目的当期惠益。惠益指标的衡量对象是国际金融公司客户所提供货物和服务的覆盖人数，或特定利益相关者以国际金融公司客户的活动而获得的经济效益。

对于**咨询服务**，DOTS 系统覆盖所有在执行、已完成或暂停执行的项目，回溯至 2006 财年。截至 2010 财年末，该系统的监控范围包括 562 个在执行项目。本报告重点介绍 2006 至 2009 年取得的成果，依据是 2009 财年完成项目完工报告的 153 个项目中的 111 个可进行发展成效评估的项目。对于不同的咨询服务业务条线和产品条线，成果的报告期间存在差异。

DOTS 系统不跟踪某些类型的项目。按项目数量计算，剔除最多的是：处于项目周期初期阶段的项目；已有项目的扩建项目；分解为几项投资的项目；通常作为大型方案组成部分的小型项目；以及某些金融产品，例如掉期和配股等。

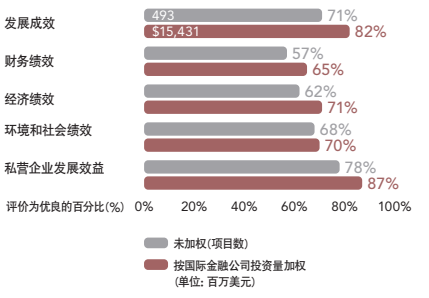
发展成效：投资

绩效类别	一般性指标和基准	有预设目标值的具体评价指标示例
财务绩效	融资机构的收益率，例如财务收益率达到或超过加权平均资本成本	投资资本回报率、股东权益收益、项目实施的时间和预算遵守情况
经济绩效	社会收益率，例如达到或超过 10% 的经济收益率	接通基本服务的数量、向小型企业提供贷款的数量、雇佣人数、纳税数额
环境和社会绩效	项目符合国际金融公司的绩效标准	环境和社会管理、废水或废气排放水平、社区公益方面的改善
私营部门发展效益	对项目企业以外私营部门的改善所作的贡献	示范效应（其他公司复制一种新的方法、产品或服务）、与其他私营企业的联系、企业治理的改善

发展成效：咨询服务

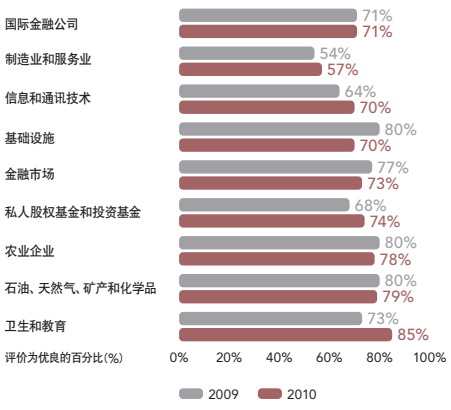
绩效类别	一般性指标和基准	有预设目标值的具体评价指标示例
战略意义	对地方、区域、国家经济的潜在效益	客户的贡献、与国家战略的配合度
效率	效率咨询业务的投资收益率	成本效益比率、项目实施的进度和预算遵守情况
效益	项目有利于客户、受益人乃至广大私营部门的改善	政策改革带来的业务运营的改善、促成的投资、创造的就业、受益人收入增加、成本降低

国际金融公司投资业务的发展成果



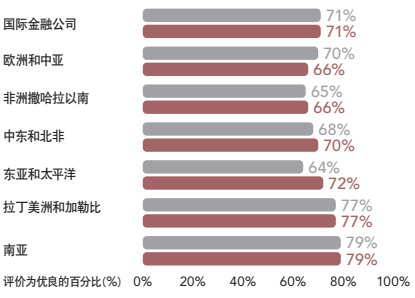
截至 2010 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2001–2006 日历年批准的项目。

国际金融公司各行业的发展成果：09 财年与10 财年



10 财年：截至 2010 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2001–2006 日历年批准的项目。09 财年：截至 2009 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2000–2005 日历年批准的项目。

国际金融公司各区域的发展成果：09 财年与10 财年



10 财年：截至 2010 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2001–2006 日历年批准的项目。09 财年：截至 2009 年 6 月 30 日的 DOTS 系统数据，包含 2000–2005 日历年批准的项目。

投资成绩

与过去两年相比，国际金融公司的发展成果分数保持稳定— 2010 财年，71% 的投资评价为优良。但是，各行业的成果好坏不均，反映了对当前全球危机负面影响的敏感度差异。欧洲和中亚地区是唯一恶化的地区，但是为东亚和太平洋地区的改善所抵消。

医疗卫生与教育部的绩效改善幅度最大—投资评价优良率上升12个百分点，达到85%，不过该部门的投资项目数量相对较小。私人股权和投资基金部以及信息和通讯技术部的 DOTS 分数上升 6 个百分点，分别达到 74% 和 70%。

制造和服务部的分数上升了 3 个百分点，达到 57%。这一点令人感到鼓舞，因为该部门依然是国际金融公司绩效最差的部门。制造和服务部一直以来受投资环境艰难和基础设施恶劣的困扰，现已开始受益于以下做法：该部门近年来从直接支持小型企业转向通过金融中介提供间接支持；以及国际金融公司将改善客户国家的营商环境和基础设施（往往是与世界银行携手）作为公司的战略重点。

有几个行业部门的绩效取得改善，是因为新进列入报告范围的项目，其绩效好于退出报告范围的老项目。在信息和通讯技术行业，许多客户企业位于危机后复苏速度较快、持续保持强劲表现的亚洲。私人股权和投资基金部的绩效出现反弹，部分是因为继去年的下滑后，股票市场已部分收复金融危机高峰期的损失—但是在东欧和拉丁美洲的投资不在此列。

与去年相比，石油、天然气、矿产和化学品部、农业企业部和金融市场部的绩效相对保持稳定（变化不超过四个百分点）。但是，基础设施部的 DOTS 分数下降 10 个百分点，以往是表现突出，现在则处于国际金融公司的平均水平。除了拉丁美洲和东亚地区，基础设施业务的发展绩效全面恶化—特别是东欧和撒哈拉以南非洲地区。站在行业的角度，电力和公用事业项目依然保持强劲表现，运输依然是基础设施业务比较薄弱的一环。

与往年一样，按国际金融公司投资量加权后，成绩更为抢眼（评价优良项目占投资量的 82%，占项目数的 71%）。这说明，平均而言，投资和企业的规模越大，绩效往往更好。在部分上，这是因为小规模企业和投资本身风险就比较高。另外，大型企业具有规模效益，管理和企业治理往往也更好，因此比较容易克服艰难的商业环境和外部冲击。按加权成绩计算，国际金融公司在各行业和地区的成绩都有提高，特别是信息和通讯技术部以及中东和北非地区部，按加权成绩计算，DOTS 分数各增加 18 和 17 个百分点。

与行业部门相比，2009 财年至 2010 财年，国际金融公司地区部门的发展成果分数波动较小。2010 财年，欧洲和中亚地区的 DOTS 分数下滑 4 个百分点至 66%，自 2008 财年以来合计下滑 18 个百分点。在欧洲和亚洲地区，危机造成的影响依然很严重。分数下滑的主要原因是金融和经济疲软，其次是私营部门发展效益降低。欧洲复兴开发银行在该地区也遇到同样的情况。

欧洲和中亚地区是 2010 财年表现最差的地区，DOTS 分数为 66%，与撒哈拉以南非洲地区相同。国际金融公司在该地区的金融市场投资明显受危机影响。不良贷款显著增加，预计增加势头还会持续一段时间。基础设施投资显著恶化，主要是因为对俄罗斯交通部门的投资表现欠佳。不过，一般制造业部门的表现取得改善，对石油、天然气和矿产部门的地区性投资取得骄人的发展成果。

2010 财年，东亚和太平洋地区 DOTS 分数的进步幅度最大—该地区的分数达72%，增加8个百分点，高于国际金融公司 71% 的平均分。该地区的进步具有广泛性的特点，投资组合的绩效全面进步，对私人股权和投资基金、金融市场和农业企业比较新的投资表现格外抢眼。另外，该地区的进步也是因为项目的选择在逐步改进。国际金融公司金融市场投资取得进步的地区只有两个，东亚和太平洋地区是

国际金融公司客户企业的发展惠益

	08 日历年合计	09 日历年合计	10 日历年预计的新业务
财年投资:			
提供就业 (单位: 百万就业岗位)	2.1	2.2	0.3
小额贷款			
笔数 (单位: 百万)	8.5	8.5	11.7
金额 (单位: 十亿美元)	$9.32	$10.79	$10.31
中小企业贷款			
笔数 (单位: 百万)	1.3	1.5	2.0
金额 (单位: 十亿美元)	$90.63	$101.32	$54.21
服务惠及的客户:			
发电 (单位: 百万)	153.4	132.2	14.3
供电 (单位: 百万)	28.5	29.4	5.0
供水 (单位: 百万)	21.6	34.6	31.0
供气 (单位: 百万)	12.5	15.7	0.1
电话线路数 (单位: 百万)	220.1	169.3	25.4
惠及的病人 (单位: 百万)	5.5	7.6	4.7
惠及的学生 (单位: 百万)	1.2	1.4	1.0
惠及的农民 (单位: 百万)	1.8	2.1	0.6
对供应商和政府付款:			
本地采购货物和服务 (单位: 十亿美元) *	$48.57	$38.02	$12.51
为政府带来的收入或成本降低效益 (单位: 十亿美元)	$22.24	$20.08	$9.58

08 日历年和 09 日历年的数据所依据的国际金融公司客户组合有变化，因此不具有严格的可比性。各行业的指标的定义和报告期间略有不同。08日历年的部分数据已修正。预计的新业务时间表存在差异。请参阅本公司网站上行业数据表格的脚注: www.ifc.org/results_industry。

*仅制造业和服务业以及石油、天然气、矿产和化学品部门。

吸取经验和运用成果

其中之一（另一个是撒哈拉以南非洲地区）。私人股权和信息技术投资的成绩也取得进步。对于占被评估企业总数 60% 的中国，发展成效保持进步。印度尼西亚的 DOTS 分数为满分 100%。

尽管遭遇全球危机，撒哈拉以南非洲地区的成绩依然与 2009 财年持平，2010 财年为 66%（高于 2009 财年的 65%）。进入本年度报告范围的投资项目表现远远好于退出报告范围的投资项目。对金融市场以及石油、天然气和矿产领域的投资取得骄人成绩—分数超过 80%。另一方面，制造业和基础设施投资表现非常差，拖累了该地区成绩，导致该地区依然是表现最差的地区之一。投资环境恶劣，不仅妨碍了较小规模的制造业投资，也导致更难实施成功的基础设施投资。

其他三个地区的表现也保持相对稳定—拉丁美洲和加勒比地区、中东和北非地区以及南亚地区。

咨询服务成绩

国际金融公司在 2009 财年结束、可进行发展成效评估的咨询项目中，截至 2009 年 6 月 30 日，评价优良的比例为 58%。前述结果的依据，是审核 2008 年 7 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日之间报备的 153 份项目完工报告。这些项目中，有 111 个项目可进行发展成效评估。

分析对象中剔除了无法进行发展成效评估的项目。这些项目共有 42 个，包括：30 个不面对客户，因而不属于发展成效评估范围的项目；10 个“草根商业计划”项目，已不再由国际金融公司负责管理；以及两个被视为评估为时尚早的项目，因为截至 2009 年 6 月 30 日，这两个项目的成果和（或）效益尚未实现。

各业务线的发展成效也存在差别：融资渠道项目的优良比例为 64%；基础设施咨询为 50%；企业咨询为 53%；环境与社会可持续性为 75%；投资环境为 52%。各地区的绩效 也存在差别。东亚和太平洋地区的项目优良比例为 53%；欧洲和中亚地区为 68%；拉丁美洲和加勒比地区为 82%；中东和北非地区为 41%；撒哈拉以南非洲地区为 50%；南亚为 62%。

加强成果测量工作

2010 财年，我们改进了发展成果跟踪系统，启用 DOTS-2 系统。

使用新系统，我们可以更迅速、更准确地测量发展绩效和惠益范围。DOTS-2 系统对各地区和行业的指标进一步标准化，显著改进了指标本身。现在，我们能够更快、更准确地比较实际成果与原始基线和期望之 间的差异，并加快在新业务中应用比较结论的步伐。

DOTS-2 系统为国际金融公司提供了一个互动式的模块，可从风险化解、政策制定、标准和创新以及标准制定的角度，跟踪、监督和报告国际金融公司对项目的外加性影响。这将使我们能够更好地分析和阐述，通过业务活动，我们提供了哪些价值和独特效益。对管理层提供更快的反馈，将使战略、运营和激励措施有更充分的依据。

另外，在项目生命周期的各阶段，项目文件中已系统性收入绩效指标和数据，因此整个国际金融公司的报告工作得到简化和协调化。

我们不断与广大发展界交流经验，包括其他多边发展银行、基金会和捐款方。自 2005 年以来，我们通过“通用绩效评价系统”（通用绩效评价系统是一种年度自我评价，由各多边发展银行按年轮流主持），推动改进和协调多边发展银行界的发展成果测量。

增强员工的力量

为客户雪中送炭

国际金融公司的员工以向客户提供雪中送炭般的支持为工作重点，并开发各种产品，以减小全球经济危机对发展中国家私营部门造成的冲击。

我们的工作人员深刻铭记国际金融公司的使命，即为人们创造摆脱贫困的机会。他们为客户提供全球经验和本地知识兼具的强大优势，让我们能够对不断变化的需求作出快速的响应。

利用人才

过去五年中，国际金融公司的业务显著增长。因此，经营模式也随之而变，以适应市场需求。

2010 财年，国际金融公司管理层通过了“国际金融公司 2013”这项综合性计划，以确保国际金融公司不断调整工作方式，更有效地贯彻我们的战略重点。在这个背景下，我们正在推行一种新的绩效管理模式，以进一步加强对全公司人才和领导人员的管理。我们的组织结构将强调职责与职业路径的明晰化。

为了正确组织和部署公司专家的全球知识，将设立全球行业组来充实客户团队，以加强知识分享，此外还将设立运营中心，通过关键人员合署办公的方式，拉近决策与客户的距离。通过设立运营中心拉近客户与国际金融公司专家和管理人员的距离，我们将可以在利用全球视野的同时，提供更快捷的本地响应。

员工是国际金融公司最重要的资产。公司在权力下放的同时，也在加大力度，建立起一支全球专业人员核心队伍，他们将为客户带去全球、本地和技术方面的全方位专长。吸引和培养最出色的人才，是“国际金融公司 2013”计划的重要组成部分，也是我们工作方式的关键。如要进一步了解“国际金融公司 2013”计划，请参看第 100 页。

薪酬

国际金融公司的薪酬原则是世界银行集团薪酬框架的一部分。能否吸引和留住高素质、多元化的员工，薪酬的国际竞争力至关重要。在华盛顿招聘的世界银行集团职员，其薪资结构是参照美国市场制定的，而美国市场的薪资水平历史以来一直都具有全球竞争力。在美国境外国家雇用当地职员，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。世界银行集团属于多边组织，因此确定职员的薪资时均按税后计算。

高级管理人员薪酬

世界银行集团行长的薪资由董事会决定。国际金融公司执行副总裁兼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（根据独立的美国薪酬市场调查结果，每年决定一次）与世界银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。国际金融公司执行副总裁兼首席执行官 Lars Thunell 的税后薪资为 347,050 美元。高级管理层不领取奖励性薪酬。

可变薪资计划

因为市场条件的变化，同时也因为国际金融公司实施稳健的财务政策，2009 财年暂停实施可变薪资计划和留才计划。鉴于个人和团队工作出色与否，对国际金融公司和公司的高绩效文化依然具有重要意义，2010 财年恢复执行国际金融公司的可变薪资计划。

福利计划

国际金融公司提供具有竞争力的综合福利，其中包括医疗保险和退休计划。华盛顿总部工作人员的医疗保险 Washington-based employees are covered by Aetna, contracted through an open procurement process. Other staff members 由国际性医疗保险公司 La Garantie Médicale et Chirurgicale 提供。医疗保险费用采用分担制，国际金融公司承担 75%，被保险人承担 25%。

国际金融公司的养老金是世界银行集团养老金计划的一部分，主要由两个部分的福利组成：第一部分与服务年限、薪资和退休年龄挂钩；第二部分为现金储蓄计划，其中个人按薪资的 5% 强制缴款，国际金融公司每年配缴个人薪资的 10%。世界银行集团早期养老金计划遗留下来的养老金福利包括解职补助和额外的现金补助。

职员薪资结构*(华盛顿总部)

在2009年7月1日至2010年6月30日的期间内，世界银行集团职员的薪资结构（税后）和平均薪资及福利如下。

级别	代表性职衔	最低(美元)	市场参考线（美元）	最高(美元)	本级职员比例 (%)	本级平均薪资	平均福利**
GA	办公室助理	24,420	31,740	41,250	5.8%	34,640	18,605
GB	团队助理；信息技术员	31,190	40,550	56,770	0.8%	41,277	22,170
GC	项目助理；信息助理	38,520	50,090	70,130	10.4%	52,056	27,959
GD	高级项目助理；信息专员；预算助理	44,530	57,880	81,040	8.5%	63,683	34,204
GE	分析师	58,100	75,520	105,720	9.5%	74,384	39,952
GF	专家	76,950	100,030	140,050	18.4%	95,323	51,198
GG	高级专家	104,050	135,270	189,370	31.3%	131,476	70,616
GH	经理；首席专家	143,600	186,700	241,260	17.7%	181,374	97,416
GI	主任；高级顾问	190,390	249,070	285,580	2.8%	238,283	127,982
GJ	副总裁	256,760	287,570	322,000	0.4%	286,638	153,953
GK	常务董事，执行副总裁	282,010	319,810	351,740	0.1%	338,403	166,329

注：世界银行集团 (WBG) 职员如果不是美国公民，一般无须为其在世界银行集团的薪酬缴纳所得税，因此薪资系按税后确定，一般是与世界银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。能达到最高的三分之一薪资级别的职员比例相对很小。

* 表内数据不适用于美国执行董事及副执行董事，他们须遵守美国国会的薪资限制。

**包括年假；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

企业治理



左至右（站立者）： Merza Hasan、Abdulrahman Almofadhi、Dante Contreras、Konstantin Huber、Alexey Kvasov、Toru Shikibu、Ambroise Fayolle、Sid Dib、Susanna Moorehead、Rudolf Treffers、Michael Hofmann、Toga McIntosh、James Hagan、Samy Watson、Pulok Chatterji、Philippe Ong Seng。*就座者：* Jose Rojas, Sun Vithespongse, Giovanni Majnoni、Carolina Renteria、Ian Solomon、Anna Brandt、Shaolin Yang、Michel Mordasini。

国际金融公司是成立于 1956 年的国际组织。本公司是世界银行集团的一部分，但是国际金融公司是独立于世行集团其他机构的法律实体，拥有独立的章程、股本、财务结构、管理层和职员。

国际金融公司仅接受世界银行成员国作为其成员。截至 2010 年 6 月 30 日，国际金融公司股本为 24.5 亿美元，由 182 个成员国所持有。成员国指导国际金融公司的各项规划与活动。每个成员国指派一名理事和一名副理事。公司的权力归理事会所有；理事会授权由 24 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。

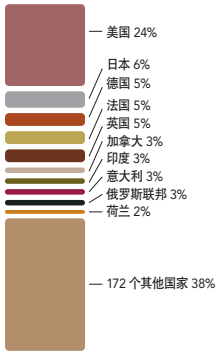
董事定期在美国华盛顿特区的世界银行总部举行会议，审议和决定投资事项，对国际金融公司的管理层进行总体的战略性指导。罗伯特 · 佐利克现任国际金融公司及世界银行集团其他机构的总裁，并兼任各机构的董事长。拉斯 · 斯耐尔现任国际金融公司执行副总裁兼首席执行官，负责国际金融公司的总体战略和业务运营。

EXECUTIVE DIRECTORS (ALTERNATIVE)

Abdulrahman M. Almofadhi (Abdulhamid Alkhalifa)
Anna Brandt (Jens Haarlov)
Pulok Chatterji (Kazi M. Aminul Islam)
Dante Contreras (Felix Alberto Camarasa)
Sid Ahmed Dib (Javed Talat)
Ambroise Fayolle (Anne Touret-Blondy)
James Hagan (Do-Hyeong Kim)
Merza H. Hasan (Ayman Alkaffas)
Michael Hofmann (Ruediger Von Kleist)
Konstantin Huber (Gino Alzetta)
Alexey Kvasov (Eugene Miagkov)
Giovanni Majnoni (Nuno Mota Pinto)
Toga McIntosh (Hassan Ahmed Taha)
Susanna Moorehead (Stewart James)
Michel Mordasini (Michal Krupinski)
Louis Philippe Ong Seng (Agapito Mendes Dias)
Carolina Renteria (Rogerio Studart)
Jose A. Rojas (Marta Garcia Jauregui)
Toru Shikibu (Yasuo Takamura)
Ian H. Solomon (vacant)
Rudolf Treffers (Tamara Solyanyk)
Sun Vithespongse (Irfa Ampri)
Samy Watson (Kelvin Dalrymple)
Shaolin Yang (Junhong Chang)

来自成员国的强大股东支持

各国认缴的股本



建立卓有成效的伙伴关系

国际金融公司与政府、企业和各类基金会合作，培养建立创新的捐款方伙伴关系，从而通过私营部门的发展来减少贫困和改善人们的生活。在捐款方关系方面，我们强调长期伙伴合作的力量，重视成果测量和效率，并对捐款伙伴保持适当的透明度。

捐款伙伴对帮助我们扩大发展效益具有举足轻重的意义。它们提供的财务支持，不仅带动了国际金融公司对咨询服务的出资，还通过加强合作和工作重点的接轨，扩大了国际金融公司投资业务的影响力。

国际金融公司与捐款方的合作往往超出资金关系，达到相互理解和知识共享的程度。为了培养这样的合作关系，我们采取的做法是，围绕气候变化和粮食安全等主题，召集捐款方开展合作。在这个过程中，我们努力扮演思想领袖的角色，倡导协调一致的行动。

2010 财年，国际金融公司与捐款伙伴携手应对发展议程中最重要的挑战—包括就业、粮食安全、气候变化、基础设施以及脆弱和受冲突影响国家。在资源有限和全球资金吃紧的情况下，这样的伙伴关系对我们实现发展效益的最大化是至关重要的。国际金融公司非常重视宣传工作，向捐款方说明捐款资金的用途以及捐款方出资所取得的成果。

与捐款界的协作

2010 财年是资金严重紧缺的一年，19 个捐款国政府和几个机构及私人合作伙伴承诺捐款 1,811.9 万美元，帮助国际金融公司扩大咨询服务的规模。

面对全球危机，我们扩大了“咨询服务危机应对计划”的规模，该计划已筹集到由奥地利、日本、卢森堡、荷兰和瑞士提供的 1,830 万美元资助。

建立创新的伙伴合作关系，以确保有效应对全球金融危机，“全球贸易流动性计划”可谓这方面的一个绝佳典范。（见第 14 页）。该计划已从多个合作伙伴处获得支持，包括非洲发展银行、加拿大政府、中国政府、日本政府、荷兰政府、欧佩克国际发展基金、沙特发展基金、瑞典政府和英国政府。

2010 财年，国际金融公司携手许多捐款方，共同应对气候变化、减少生物多样性损失和利用社会资本。

例如，通过“荷兰/国际金融公司可再生能源合作计划”，荷兰已向印度、印度尼西亚、肯尼亚和巴基斯坦的项目提供新的融资，涉及从清洁能源融资到风电及水电项目等各类项目。该计划预计分四年提供 2,030 万美元的融资。

国际金融公司通过与日本和冰岛的合作，在世界各地推广使用地热资源，并携手英国共同支持开发一个碳效率指数。

为了扩大针对气候变化和生物多样性损失的投资，国际金融公司管理着来自全球环境基金和气候投资基金提供的超过 3.2 亿美元资金，以优惠投资和赠款的形式用于咨询服务。国际金融公司还首次与欧洲委员会和欧洲投资银行举行高级别磋商，以探索更好的合作方式，解决能源效率等问题。

国际金融公司与捐款伙伴携手推动公私合作项目，以普及基本服务：水、电、交通、粮食、医疗卫生和教育。超过 29 个捐款伙伴出资支持国际金融公司为 86 个国家的公私合作项目提供咨询服务。基础设施发展合作伙伴基金得到奥地利、荷兰、瑞典、英国和美国的支持。

在捐款方的支持下，国际金融公司还在受冲突影响国家推动创造就业，提供更多的商业机会。“非洲受冲突影响国家计划”得到爱尔兰、荷兰和挪威的支持（见第 52 页）。另外，我们与荷兰合作的受冲突影响国家计划已向全球各地提供 540 万美元的咨询服务资助。

自今年地震以来，我们在海地的工作得到了奥地利、荷兰、瑞典、英国和美国的大力支持（见第 51 页）。

伙伴合作的原则

国际金融公司与捐款国政府和东道国政府、其他发展机构、慈善机构和客户开展伙伴合作，努力实现发展效益的最大化。世界依然挣扎在前所未有的金融及经济危机的余波中，在资金短缺的环境下，这些伙伴合作特别重要。国际金融公司制定了伙伴合作关键原则，以阐明我们如何与捐款伙伴合作，如何确保合作的互补互强性:

—国际金融公司与捐款伙伴汇集各自的资源，以实现推动新兴市场私营部门可持续发展这个共同目标。

—国际金融公司与捐款伙伴创造机会，围绕国际金融公司所管理咨询服务中要采纳的战略和方法，分享有关的知识和观点。战略磋商的机会很多，有的是签订协议的正式磋商，有的是以持续互动形式进行的非正式磋商。

—国际金融公司定期向捐款伙伴通报业务和财务信息，让捐款方能够理解国际金融公司如何运用捐款方的出资、能够评估项目进展并提供及时的反馈意见。

—受益人以及捐款伙伴国和客户国家的其他利益相关方，有兴趣了解国际金融公司所管理咨询服务项目的效益和效率。因此，国际金融公司正在加强成果测量、知识分享与传播，增强捐款伙伴的信息获取能力。

对国际金融公司咨询服务的资助承诺 (折合为美元，单位: 百万)

大类	10 财年	09 财年
政府	152.05	185.81
机构/多边伙伴	19.54	64.52
私人伙伴/基金会	9.60	0.71
合计	181.19	251.04

机构和私人捐款方对国际金融公司咨询服务的资助承诺 (折合为美元，单位: 百万)

机构及私人捐款方	10 财年	09 财年
加勒比发展银行	0	0.4
欧洲委员会	2.25	31.13
盖茨基金会	8	0
全球环境基金，清洁技术基金	17.24	32.94
伊斯兰发展银行	0	0.04
联合国机构	0.05	0.02
其他私人捐款方	1.6	0.71

政府对国际金融公司咨询服务的资助承诺 (折合为美元，单位: 百万)

政府	10 财年	09 财年
澳大利亚	8.84	5.58
奥地利	10.08	16.46
加拿大	12.63	17.66
丹麦	0.39	5.34
芬兰	5.44	2.28
法国	2.92	3.25
德国	0.04	1.39
冰岛	0.2	0
爱尔兰	1	7.94
意大利	0	0.74
日本	9.19	2.62
卢森堡	2.25	1.9
荷兰	25.61	44.75
新西兰	0.58	4
挪威	10.86	15.44
葡萄牙	0	0.7
南非	0.71	0
西班牙	0	6.79
瑞典	1.62	1.28
瑞士	15.33	27.13
英国	42.52	19.24
美国	1.85	1.34
合计	152.05	185.81

与各类基金会和企业慈善机构的协作

在减少贫困和促进发展方面，各类基金会和企业慈善机构是重要的盟友。

国际金融公司寻求与在我们的客户国家开展活动、具有创新精神的各类基金会建立长期的战略伙伴关系。遍布全球的业务机构、与私营部门的关系、融投资和咨询于一体的能力、与世界银行集团的关系，这些都让各类基金会和企业慈善机构重视与国际金融公司的合作。

国际金融公司与慈善机构合作，亲力亲为实施各种计划，在发展中国家改变市场效率低下的现状，促进经济发展。过去，慈善机构主要通过赠款的方式为发展工作出力；近年来，对于利用创新的投资载体来支持私营部门的可持续发展，慈善组织的兴趣比以前增加了。

国际金融公司 2010 财务最大的私人捐款方是比尔及梅琳达 · 盖茨基金会和洛克菲勒基金会。以下举数例介绍我们这一年的合作工作:

—比尔及梅琳达 · 盖茨基金会和洛克菲勒基金会支持国际金融公司筹集资金，用于加强非洲的私营医疗卫生服务和促进对社会负责的医疗卫生服务。筹款目标为 10 亿美元。

—Kauffman 基金会出资赞助“全球创业周”活动，以宣传在新兴市场和边缘国家倡导创业的努力和挑战。

—维萨国际组织 (Visa International) 支持扩大国际金融公司的“中小企业工具包”培训项目，加入对中小企业和金融服务机构都有益的金融知识普及内容。

与其他国际金融机构的协作

随着对国际金融公司服务的需求增加，公司股东和客户财政压力的增加，因此与其他国际组织的有效合作具有前所未有的重要性。

我们正在携手多个多边及双边私营部门发展机构，汇集资源以扩大惠益范围，实现投资及咨询服务效益的最大化。通过合作，我们可以分享知识，设计效率更好的计划，以克服最棘手的发展问题。反过来，合作伙伴也受益于国际金融公司的领导地位—在国际金融机构对发展中国家私营部门的融资承诺中，我们所占的比例大约 30%。

对于我们应对全球经济危机，合作发挥了至关重要的作用，让我们得以迅速推出新举措，以推动贸易融资、对银行注入资本和刺激基础设施投资。更广泛地，国际金融公司与其他国际金融机构共同参与具体的项目、提供联合融资并在最佳做法和标准领域开展合作。

通过《主合作协议》，我们扩大了与其他国际金融机构的正式共同融资安排。签署该协议是为了应对危机导致的商业融资匮乏，协议详细规定了国际金融机构如何合作为国际金融公司主持的项目提供共同融资。

此外，国际金融公司高级管理层还定期会晤 20 多个其他私营部门发展机构的高级管理层，以研究联合项目的进展。目前已设立超过 15 个工作组，以分享最佳做法，协调企业治理、离岸金融中心和发展成果等领域的活动。

对于我们应对全球经济危机，
合作发挥了至关重要的作用，
让我们得以迅速推出新举措。

确保业务模式的有效性和可持续性

国际金融公司 2013

一项综合性改革计划

“国际金融公司 2013”是一项综合性的改革计划，目的是创造有效、可持续并能让我们取得更大发展效益的业务模式。该计划的基础是此前为了加大在最不发达国家和中等收入国家最不发达地区的工作力度而进行的权力下放，同时也是为了推进我们作为私营部门发展领域领袖的骄人记录以及我们卓越、承诺、诚信和合作的核心企业价值观。

作为改革过程的一部分，我们想方设法更新业务提供模式、简化工作方式和拉近决策与客户的距离，让我们能够更快地回应客户的需求。我们正在推出一系列的发展目标，作为对长期战略的指导。我们正在充实行业专家队伍，旨在发挥我们的全球实力，寻找更好的方法，以使用我们的全球知识为客户造福。我们正在继续明确咨询服务的关注焦点，加强咨询与投资服务的协调，以扩大我们的影响力。该计划的成功衡量指标将包括客户满意度是否提高和发展效益是否扩大。

为了确保业务模式的可持续性，我们还加大了对财务业绩的关注。正是因为财务状况稳固，我们才得以在全球金融危机中对客户的需求作出响应。展望未来，捍卫财务状况，以及确保在客户需求和财务状况变化的同时，业务模式继续保持可持续性，将依然是公司战略的一个关键要素。

我们正在加大股权投资、创造管理费和筹资费收入以及增加向利益相关方筹资，从而巩固财务状况。国际金融公司资产管理公司于 2009 年成立，为动员第三方的发展投资提供了一个新的平台（见第 74 页）。

新设运营中心

国际金融公司多年来取得的成功有一个特点，即我们有能力发挥全球专长来满足世界不同地方客户的需求。

为了更好地发挥全球专长，我们定期调整公司的组织结构。过去，我们成立了专门的行业部门。另外，我们还增加了派驻发展中国家的力量。根据“国际金融公司 2013”计划，我们正在采取一个重要的后续步骤，即成立运营中心来为不同时区的客户提供服务。

“国际金融公司 2013”计划提出要成立几个地区性的运营中心，均由国际金融公司的副总裁担任负责人。这些运营中心把决策、执行能力和支持职能集中在更靠近客户的地方，促进更有效率的投资和投资组合风险管理活动。另外，运营中心还将支持投资与咨询工作的进一步整合，更多地造福客户。

国际金融公司在华盛顿以外的第一个运营中心设在伊斯坦布尔，为国际金融公司在中欧和东欧、中亚、南欧、中东及北非的业务提供支持。伊斯坦布尔运营中心成立后，将根据该运营中心的经验教训，分阶段在全球各地陆续设立其他运营中心。目前，我们正在与世界银行协调运营中心的选址，并确定对各运营中心所服务的地区采取什么样的策略。

管理风险

投资组合管理

为确保国际金融公司通过投资扶持出成功的、具有环境可持续性的私营部门企业，投资组合管理扮演着重要的角色。在当前存在不确定性的经济环境中，投资组合管理的角色更为重要。全球危机爆发以来，国际金融公司的投资组合管理人员与客户企业积极合作，针对客户和国际金融公司，进行脆弱点和风险敞口的评估。对投资组合流程增配了资源，增加了投资组合工作的人员投入。公司还对投资组合进行压力测试，并继续审核及调整产品结构，以实现发展效益和财务回报的最大化。

国际金融公司持续监督投资协议的贯彻执行情况，通过现场走访了解项目的状况，并协助为潜在的问题项目寻找解决方案。公司还从环境及社会绩效的角度，追踪项目的发展成效。执行这些监督流程的投资组合部门，大部分均隶属驻外办事处。公司管理层每季度审核一次整个投资组合，检查投资组合监督情况。投资组合管理流程依托于一个信用风险评级系统。对于参与国际金融公司贷款的银行，定期通报项目进展情况。国际金融公司在必要时与这些银行进行磋商，必要时征求它们的同意。

出现财务困难时，管理层根据投资组合管理单位提出的投资组合审核报告和建议，按照国际金融公司外部审计师批准的政策和方法，确定具体的贷款损失准备金。对于问题严重的项目，特殊业务部会制定适当的补救措施，原则是与所有债权人和股东进行谈判，分担重组的负担，在项目不中断运营的前提下解决问题。出现各方形成僵局的特殊情形时，国际金融公司会采取所有必要和适当的措施来保护自身的利益。

国际金融公司进行任何投资之前，都会进行广泛的尽职调查，其中包括对项目发起人和股东的诚信调查，以确保项目符合国际金融公司在多个领域的所有标准—包括社会和环境、打击洗钱和资助恐怖主义、反腐败、企业治理和税务透明度。国际金融公司还对涉及离岸金融中心的项目加强审查，以评估拟议项目结构的合法性。如此广泛的尽职调查长期以来一直是国际金融公司项目的标准做法。

资本充足率和财务能力

公司对自身资本充足率进行评估，是参照针对发展需求的既定最低资本充足率，通过测量发展需求和当前及预计投资的风险特征来进行的。采用国际金融公司的资本、定价和风险 (CAPRI) 经济资本模型，确定最低资本要求。该模型根据风险统计指标来区分资产。

根据 CAPRI 模型，国际金融公司的总可用资金（包括实收资本、扣除专款和特定未实现收益的留存收益、以及总贷款损失准备金）需要维持在最低水平。该最低水平等于表内表外所有风险敞口的总潜在损失，总潜在损失水平的测算以国际金融公司认为能让本公司保持 AAA 评级为准。

本公司计算资本充足率是采用基于经济资本的方法，考虑了本公司促进私营部门发展的独特使命和本公司肩负的反周期使命，与行业最佳做法是一致的，并且计算方法的配置能够为 AAA 评价提供足够的资本支撑。

即使 AAA 评级对资本充足率有严格的要求，本公司的资本充足率历来均大大超过最低资本要求。

截至 2010 财年末，总资金要求为 128 亿美元，而公司的总可用资金为 168 亿美元。国际金融公司的杠杆率为 2.2 比 1，远远低于本公司财政政策所规定的 4 比 1 的上限。

实收资本、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，构成国际金融公司的总可用资金。具备这一资金能力，目的是：支持现有业务；利用中期业务扩展机会，以及执行战略计划；在某些客户国家受到冲击或发生危机时，或在发生更为广泛的全球市场下跌时，发挥缓冲作用；以及让本公司有能力维持 AAA 信用评级和发挥反周期作用。

国际金融公司促进私营部门可持续发展，遏制腐败是其中的一个重要环节。

国际金融公司与反腐败

腐败会动摇公众对开放市场和法制的信任，并增加在大多数发展中国家开展商业活动的成本。国际金融公司促进私营部门可持续发展，遏制腐败是其中的一个重要环节。实践证明，在促进开放和竞争和加强企业治理和诚信体系方面，公司采取的举措是打击腐败的有效工具。

国际金融公司的尽职调查流程及制度，是公司打击项目中腐败的第一道防线。这些流程和制度的宗旨是确保潜在合作伙伴的诚信度，预防不道德或非法的做法。国际金融公司既依靠来自一线的情报，也利用公开数据库等其他来源的信息，对潜在合作伙伴及其利益相关方的背景进行调查，调查对象包括发起人、管理层和业主。

国际金融公司的反腐败立场贯穿于公司有关投资内控的法律框架。如果客户在国际金融公司的项目中有欺诈或腐败行为，国际金融公司有权取消拨款或终止融资。个人或实体如被发现从事与国际金融公司项目有关的腐败、欺诈、胁迫、串谋或阻挠行为，亦可根据世界银行集团的制裁程序给予制裁。制裁包括在公开的网站上公布被制裁人的名称，并可包括取消资格（即取消参与世界银行集团项目的资格）。

世界银行集团的调查部门，即机构廉政局，负责调查涉及国际金融公司项目的欺诈和腐败。国际金融公司业务风险部担任机构廉政局与国际金融公司之间的联络人。机构廉政局的年度报告见世界银行的网站。

国际金融公司还参与了世界银行集团与四家主要多边银行在 4 月份签署的《交叉制裁协议》。根据该协议，受某一家参与该协议的发展银行制裁的实体，可因同样的不端行为受到其他参与该协议的发展银行的交叉制裁。该协议有助于确保为所有竞争多边发展银行的企业提供公平的竞争条件。制裁企业清单见世界银行的网站。

世界银行集团的治理与反腐败联席会议对制裁程序进行了进一步改革。改革措施包括：增设制裁措施—初期暂停资格、取消资格后有条件地恢复资格、和解；以及修订制裁规则。目前正在实施这些改革措施，对法律协议模板已进行更新。2010 财年，新设一个内部网站，让职员能够更方便地查阅反腐败信息。该网站提供世界银行集团的制裁流程，并提供强制性网上培训教程。

负责任地工作

国际金融公司的可持续性方针

国际金融公司可持续性方针是立足于这样的信念，即在私营部门发展的推动下实现稳健的经济增长，对减少贫困具有关键意义。在全球各地的投资、业务活动和咨询服务中，我们从四个角度考虑可持续性—财务、经济、环境和社会。

—国际金融公司和客户的财务可持续性：确保我们能携手对发展做出长期贡献。

—国际金融公司所资助项目和企业的经济可持续性：对东道国的经济做出贡献。

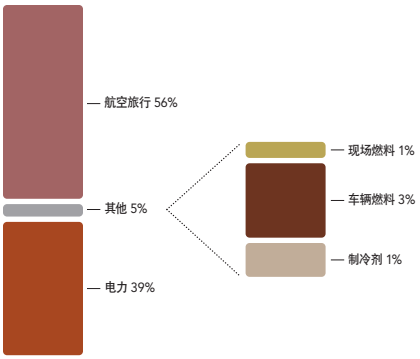
—客户运营活动和供应链的环境可持续性：有助于保护和节约自然资源，减缓我们的工作造成的环境影响，以及应对气候变化这个全球性的迫切问题。

—社会可持续性：通过改善生活和工作的标准、减少贫困、关心社区福利和尊重关键的人权，支持社会可持续性。

国际金融公司致力于确保让贫困或弱势人口分享经济发展的成果，确保在环境可持续的前提下实现发展。我们还将可持续性视作机会，藉机转变市场、推动新领域的创新，以及协助客户提升业务绩效，从而为客户增加价值。

43,591 公吨二氧化碳当量

09 财年国际金融公司全球内部业务活动的碳排放量统计



国际金融公司 09 财年碳排放量为 43,591 公吨二氧化碳当量，包括二氧化碳、甲烷和氮氧化物排放量。

国际金融公司的可持续性框架与政策综述

国际金融公司的可持续性框架体现了公司对稳健的环境管理和社会发展的长期承诺。通过这个框架，私营部门客户在与国际金融公司最终完成交易之前，即了解国际金融公司对它们的要求和绩效期望。该框架是为了消除受公司项目影响者的担忧，以及扩大我们的发展影响力。

该框架由三个部分组成：社会与环境可持续性政策，内容为界定公司与客户合作支持项目取得社会与环境绩效的责任；国际金融公司绩效标准（见第 76 页）；以及信息披露政策。国际金融公司董事会 2006 年批准当前的框架时，即要求我们在三年后总结框架的实施经验。

总结报告的结论是，为了适应不断变化的商业环境，满足国际金融公司产品的发展需要，需要进行澄清和修改。为此，我们在 2009 年 9 月启动审查工作，并在 11 月份开始与利益相关方举行磋商。

国际金融公司迄今已与各利益相关方群体进行了广泛交流，其中包括民间社会、行业代表、学术界和技术专家、公司董事会、合规顾问/调查员办公室、独立评估小组、国际金融公司可持续性框架外部咨询小组以及内部的对等部门。

利益相关方指出了许多需要进一步关注或澄清的领域。主要的全局性主题包括气候变化、生态系统服务以及性别和人权。利益相关方关心的其他问题有：“同意”和“磋商”对土著居民的差别、生物多样性保护、环境和社会分类以及合同透明度。

修改建议扩大了客户温室气体排放报告的范围、增加了关于水和能源效率方面的要求、确保项目考虑性别平等并涉及贩运妇女儿童问题。国际金融公司承诺扩大关于发展惠益和项目绩效的信息披露范围。

这方面的更多信息见 http://www.ifc.org/policyreview。

环境与社会风险管理

国际金融公司从 2000 年以来一直计算有关投资项目的环境和社会风险评级。评级对象是具有一定程度风险的投资，即环境及社会类别为 A、B 或 FI 的投资。该评级由本公司的环境和社会问题专家评定和更新（通常每年一次），其依据是客户提供的报告和现场走访。走访的频率取决于投资风险评级和商定整改措施的执行情况。

国际金融公司的研究显示，在国际金融公司的投资中，环境与社会风险和信用风险是正相关的关系。2010 年完成的最新研究表明，环境与社会风险最高的贷款项目中，根据国际金融公司的信用风险评级体系，属于高信用风险者大约 35%。类似地，环境与社会风险较低的贷款项目中，属于高信用风险者只有大约 5%。股权投资方面，研究显示国际金融公司环境与社会风险较低的股权投资项目，投资收益率要高得多。

为了进一步加强国际金融公司的环境及风险管理，公司在过去这一年，重点减小公司投资组合的环境及社会情报缺口。情报缺口是指国际金融公司投资组合内的企业中，过去两年内我们未收到其环境及社会绩效最新信息的企业百分比。情报缺口已从 2009 财年的 6.4% 减小到 2010 财年的 4.4%。

国际金融公司的投资项目分类

A	预计会对社会或环境产生多样化、不可逆或前所未有的重大负面影响。
B	预计会对社会或环境产生有限、很容易通过化解措施加以克服的负面影响。
C	预计负面影响微乎其微或根本没有；包括某些对金融中介机构的投资。
FI	对金融中介机构的投资，这些金融中介机构本身对社会或环境不产生负面影响，但所资助的项目可能有潜在的影响。

我们的碳足迹承诺

帮助客户克服环境挑战，是国际金融公司的核心战略。在公司自身的经营中遵循这一战略，是一项重要的日常工作。

今年，国际金融公司荣获美国哥伦比亚特区华盛顿市市长 Adrian Fenty 颁发的“环保先进奖”。该奖每年颁发一次，用以表彰美国华盛顿特区境内在环境保护、环保创新、污染预防和资源节约方面有突出表现的企业。

作为世界银行集团的一员，国际金融公司从国际金融公司/世界银行总部开始，成为第一家向“碳披露项目”报告碳排放情况的多边发展银行。碳披露项目是气候变化方面世界最大的第一手企业信息数据库。

今年，国际金融公司总部大楼，也是公司最大的办公场所，通过美国绿色建筑协会的“能源与环境设计先锋认证计划现有建筑白金认证”。这是对现有建筑的最高级认证，表明被认证建筑通过减少水和能源消耗等措施，最大限度提高运行效率和减小对环境的影响。

国际金融公司一半以上的碳足迹是来自航空旅行。目前，我们正越来越多地采用视频会议、远程会议和在线培训，以减少公司的航空旅行。自 2008 财年以来，公司的视频会议使用量已增加一倍以上。另外，有更多的员工培训已改在网上培训平台进行。

用电也是国际金融公司碳足迹中的一个重要组成部分。国际金融公司总部的用电占公司 2009 财年碳足迹总量的 22%。2010 财年，国际金融公司每个办公座位的用电量为 6,394 千瓦时，降低 10%，达到了 2008 财年至 2013 财年的减少用电目标。我们将在 2011 财年调整该目标，以进一步引导提高能源效率。

2010 财年，我们开始启用 2009 财年安装的一套基于 Web 的新数据管理系统，用于收集数据和计算公司内部运营产生的全球碳排放清单。由于国际金融公司碳清单编制方法的复杂性和详细性，向新系统的过渡遇到了几项挑战—包括数据不一致和数据计算问题，我们正在努力加以解决。2009 财年，国际金融公司全球内部业务活动所产生的总碳排放量为 43,591 公吨二氧化碳当量。

国际金融公司在全球的所有业务活动继续保持碳中性。公司向五个项目购买碳信用额。国际金融公司与 ClimateCare 合作，选择能够对项目当地社区的发展带来切实可见效益的项目。

国际金融公司的投资项目周期

以下说明一个业务构思要经过哪些阶段才能成为获得国际金融公司资助的项目。



1:业务开发

投资主管 (IO) 和业务开发人员根据国际金融公司的战略目标和发展目标，甄选出合适的项目。与客户进行初步接触交流，帮助我们理解客户的需求，确定国际金融公司是否有机会发挥作用。

2:初审

投资主管编制投资说明书，内容包括国际金融公司在其中的角色、对发展的预期贡献、对利益相关方的效益和任何阻碍达成交易的潜在因素。考虑以往投资项目的经验教训，有时候还要进行预评考察，以提前发现是否存在任何问题。然后，国际金融公司高级管理层决定是否批准进入项目评价阶段。

3:评价（尽职调查）

项目组通过与客户的讨论和实际考察项目地点，对投资的业务潜力、风险和机会进行全面的评价。要回答的问题包括：投资是否具有财务及经济可行性？能否符合国际金融公司的社会及环境绩效标准？是否已考虑以往投资项目的经验教训？是否已按要求进行公示和磋商？国际金融公司怎样才能帮助客户提高项目或企业的可持续性？

4:投资审查

项目组向国际金融公司的部门领导提出建议，由部门领导决定是否批准投资项目。这是投资项目周期中的一个关键阶段。项目组和部门领导必须确信客户具有遵守国际金融公司标准、与我们合作提高其企业的可持续性的能力和意愿。

5:谈判

项目组就国际金融公司的项目参与条款和条件进行谈判。谈判范围包括资金拨付条件、契约条件、履约及监督要求、行动方案协议和未尽事宜的解决颁发。

6:公示

完成环境与社会评估 (E&S) 之后，发布尽职调查报告、审查摘要和行动计划。这些文件的内容是介绍主要审查结论，列出客户要采取哪些行动来消除环境与社会方面任何显著的差距。这些文件连同《拟投资项目摘要》均在国际金融公司的网站上发布，然后才提交董事会审查。公示期的长度根据项目的分类而定。

7:董事会审批

项目提交国际金融公司董事会根据标准或简化程序进行审议批准。“简化”是指董事会成员对项目文件进行审查，但不开会讨论项目。简化程序适用于低风险项目。有些小项目可授权国际金融公司管理层进行批准。无论什么情况，尽职调查和公示流程依然不变。董事会要求每项投资都具有经济、财务和发展价值，并体现国际金融公司的可持续性承诺。

8:签约

国际金融公司就投资项目与企业签署法律协议。协议内容包括客户同意遵守国际金融公司可持续性框架的要求、迅速报告任何严重的事故或人员伤亡以及定期提交监督报告。法律协议还正式规定客户的环境与社会行动计划。

9:资金拨付

资金往往分阶段拨付，或在完成法律协议规定的特定步骤后按进度拨付。

10:项目监督和发展成效追踪

我们对项目进行监督，以确保遵守贷款协议的规定。企业定期提交报告，涉及财务、社会及环境绩效、关键发展指标和其他可能对企业有实质性影响的因素。为了核实企业是否遵守环境与社会要求，还安排对项目进行现场考察。通过持续的对话，国际金融公司可以帮助客户解决问题和发现新机会。另外，我们还根据投资项目启动时设定的关键指标，追踪项目对发展的贡献。

11:评价

为了协助改进我们自身的运营绩效，对于运行初步成熟的项目进行年度抽检评估。

12:结束

账面上结束投资的标志是，投资款回收完毕，或以出售股权的方式退出项目。有些情况下，我们可能决定将投资作为坏账注销处理。我们的目标是帮助客户建立操作实务及管理体系，为项目的可持续性提供支持，并且在我们撤出后，依然可以长期维持项目的可持续性。

对透明度的承诺

作为业务涉足许多地区和行业的全球性多边金融机构，国际金融公司影响所及，有各种各样的利益相关方。

我们认为，要实现我们的发展使命，增强公众对国际金融公司和我们客户的信任，透明度和问责制具有根本性的意义。国际金融公司公开发布投资和咨询服务的相关信息，让客户、合作伙伴和利益相关方能够更深入地理解我们的活动，在知情的前提下开展讨论。

我们经常征求反馈意见，以确定对利益相关方群体有重要意义的问题。反馈意见的收集方法包括年度客户问卷调查和与利益相关方的持续交流，其中包括民间社会、受项目影响的当地社区、行业协会、政府、国际金融机构和学术界的代表。

这些反馈意见促使我们考虑如何披露更多的信息。2009 年 9 月，配合对国际金融公司可持续性框架的审查，我们开始对公司的信息披露政策进行审查。通过这项政策审查，国际金融公司的目的是加强对项目绩效和发展效益的报告，确保在必要的地方遵守世界银行新的《信息披露政策》。

另外，我们还提供项目发展效益的最新信息。国际金融公司今年与客户合作，试验性地编制了几份报告，内容是部分项目的最新发展成绩。在制定新的信息披露框架时，我们将借鉴编制这些报告的经验教训和利益相关方的反馈意见，作为决策的依据。

国际金融公司的信息披露网站和项目分布地图

国际金融公司持续改进基于 Internet 的信息披露网站，统一发布公司的信息、政策和标准、投资建议书和利益相关方反馈意见。该网站提供一个项目数据库的链接，该数据库包含客户信息、投资建议书摘要、环境与社会评估报告和风险化解措施以及预期的发展效益。去年，对该数据库进行了扩充，加入了国际金融公司的咨询服务项目。该网站鼓励利益相关者提出反馈意见，允许用户对具体项目提出问题或意见。

今年，为了便于查询国际金融公司的项目信息和发展效益，国际金融公司推出了一个基于 Web 的项目分布地图工具。这个工具利用谷歌提供的卫星图片，让访客能够通过彩色的地图来查看公司项目的全球分布情况，地图中包含关于每个项目环境与社会风险的信息。读者用鼠标点击地图上的具体图标，就可以访问国际金融公司信息披露网站内所载的更广泛的信息。另外，读者还可以按行业、地区和国家来搜索国际金融公司的项目。

鉴于公众可能在初次提出索取信息的要求时被不合理地拒绝，或认为我们的政策执行不正确，我们建立了投诉机制。投诉由信息披露政策顾问负责审核处理，信息披露政策顾问直接对国际金融公司执行副总裁兼首席执行官负责。

要了解完整信息，见 www.ifc.org/disclosure。

国际金融公司公开发布投资和咨询服务的相关信息，让客户、合作伙伴和利益相关方能够更深入地理解我们的活动，在知情的前提下开展讨论。

与民间社会的协作

国际金融公司与包括非政府组织在内的民间社会开展合作，既有制度层面的合作，也有项目实施上的合作。我们在业务、战略和政策的许多方面保持长期对话，并就各种项目开展协作。

国际金融公司与世界银行集团的民间社会小组合作，定期主动与民间社会进行交流。举例而言，国际金融公司的高级工作人员与民间社会代表举行圆桌会议，讨论金融危机和金融危机对穷人的影响。国际金融公司还有几个咨询小组，负责就公司在各领域的战略和政策，提出反馈意见和建议。合规顾问/调查员办公室也与国际金融公司的项目组合作，通过自身工作，与当地社区、民间团体和其他利益相关方保持密切的接触。

国际金融公司正在采取协调一致的努力，发动民间社会参与审查公司的《社会与环境可持续性政策和绩效标准》以及《信息披露政策》。自 2009 年 9 月开始对这些政策的审查以来，国际金融公司一直在与利益相关方进行接触交流，利用各种 Web 工具（例如电子邮件、博客、网上即时聊天和政策审查网站）、电话会议和面对面的磋商来听取意见。在整个审查期间，我们将在全球各地继续进行这些磋商。

我们谋求在运营层面上，与非政府组织改进战略伙伴关系和建立更多的战略伙伴关系，改进项目和增进我们的发展影响力。例如，与世界自然基金会的全球森林贸易网络合作促进可持续林业，与雨林联盟 (Rainforest Alliance) 合作援助中美洲和墨西哥南部的咖啡种植者，以及与香港乐施会 (Oxfam Hong Kong) 在柬埔寨和老挝人民民主共和国发展可持续旅游业。国际金融公司还与世界自然基金会合作，在棉花、棕榈油、大豆和甘蔗等行业推广更合理的农业管理做法。

巴西：制止亚马逊地区的森林砍伐

眼看亚马逊地区的森林在眼前消失，John Carter 感到“悲哀”。

在数百次驾驶自己那架单引擎赛斯纳飞机飞跃巴西马托格罗索州的过程中，这里是世界最重要的生态系统之一，他亲眼看着推土机和大火在这里纵横肆虐。虽然有法律和环境战略，但似乎没人在制止森林砍伐。

“当时我想，在保护工作失败的地方如果向土地所有方提供支持，从经济上引导进行负责任的生产，可能会有作用”，Carter 说。

2004年，他成立了非政府组织 Aliança da Terra，寻求通过市场化机制来解决亚马逊地区的森林砍伐问题。该组织设立的“社会环境责任登记库”，有助于帮助畜牧业者和大豆种植业者改进社会与环境领域的做法。Carter 在需要藉助外力发展该组织的时候，想到了国际金融公司。

“我们是一个很小的草根组织，主要做第一线的工作。但是对于如何利用我们正在做的工作，我们认识不到”，他说。

藉助国际金融公司的咨询服务，Carter 的这个非政府组织的力量得到了增强，登记库内登记的土地面积增加 200 万公顷，总面积达到 350 万公顷。另外，国际金融公司正在协助开发一套新的碳监控系统，该系统可帮助为采取负责任环境做法的农民开辟新的收入来源。

“这里是亚马逊地区森林砍伐最严重的，这个新的农业模式可谓是出现在飓风的风眼中”，Carter 说。

问责制

独立评估小组

国际金融公司强调从经验中学习。独立评估小组直接对国际金融公司董事会负责，推动国际金融公司从经验中学习，是国际金融公司问责结构的一个重要环节。

独立评估小组每年从国际金融公司的投资及咨询项目中抽取有代表性的样本，评估或核实项目的绩效。今年，独立评估小组的评估范围有：国际金融公司在农业企业领域的工作；全球金融危机的应对措施；环境与社会绩效标准；气候变化；能源效率；以及乍得–喀麦隆项目群。另外，独立评估小组还首次结合世界银行和多边投资担保机构在秘鲁的业务，对国际金融公司在秘鲁全国的总体业务情况进行了评估，全面反映世界银行集团对秘鲁发展的贡献。这种评估模式有利于引导机构间的相互学习。

今年的评估结果显示，在 2007-09 财年，国际金融公司的投资项目中，发展成效评价为合格或优秀的比例超过 74%。2009 财年的优良比例略有下降，反映了全球危机初期带来的冲击。国际金融公司金融业项目的环境与社会效益评价提高，逆转了持续三年的下滑势头，但是项目本身的绩效却下滑了。基础设施依然是国际金融公司发展成效最好的行业之一，但是自危机爆发以来，在基础设施领域的活动量下降了约 40%。

深入的分析显示，项目的发展成效似乎取决于两类因素：国际金融公司外部的因素，例如国际营商环境风险、发起人风险、市场风险或项目类型风险的变化；以及国内金融公司内部的因素，例如国际金融公司项目评价和结构设计工作的质量、项目监督和外加性。今年的评估结果显示，国际金融公司的总体工作质量延续了近年来的上升势头，但是监督质量有所下滑。独立评估小组还建议国际金融公司加大对非洲的工作力度，公司在非洲取得的发展成效落后于其他地区。

为促进各方从其报告中学习，独立评估小组经常为华盛顿总部和驻外机构的国际金融公司员工举办交流讲座。独立评估小组的报告见 www.ifc.org/IEG。

合规顾问/调查员办公室

合规顾问/调查员办公室 (CAO) 是国际金融公司和多边投资担保机构的独立问责部门，直接向世界银行集团行长负责，负责受理受国际金融公司和多边投资担保机构之项目影响者提出的投诉，目的是提升这些项目的社会及环境成效。

合规顾问/调查员办公室扮演三个不同的角色。作为调查部门，负责调查确定冲突的缘由，帮助利益相关方通过对话和三方谈判的途径来解决问题。合规方面，为了确保 遵守政策和指导方针，合规顾问/调查员办公室的合规工作人员对国际金融公司的社会和环境绩效开展评价和审计。作为咨询顾问，合规顾问/调查员办公室针对政策、系统性问题和新兴趋势方面的社会及环境问题，向国际金融公司总裁及高级管理层提供独立的指导意见。合规顾问/调查员办公室不针对具体项目提供咨询建议。

2010 财年，合规顾问/调查员办公室处理的案件有 22 起，涉及国际金融公司在 16 个国家的 28 个项目。其中，八起为新的投诉，合规顾问/调查员办公室受理后进行进一步评估，另有 14 起是往年延续下来的案件。合规顾问/调查员办公室结案六起，通过其调查部门促成七项协议，并发布六份合规评估报告和一份针对国际金融公司的审计报告。

这次审计缘起于 2007 年来自民间的一宗投诉，涉及国际金融公司对 Wilmar 集团与印度尼西亚棕榈油业有关的投资。合规顾问/调查员办公室于 2008 财年和 2009 财年主持该公司与受影响社区进行和解，并在 2010 财年初发布针对国际金融公司对 Wilmar 投资情况的审计报告。作为回应，国际金融公司对其在全球棕榈油业的投资进行了一次战略性反思（见第 67 页）。合规顾问/调查员办公室继续监督和解情况，并且审计还没有最终结束。

2010 年 5 月，合规顾问/调查员办公室完成对国际金融公司可持续性框架的咨询性审查（见第 102 页）。这次审查的重点是与受国际金融公司项目影响社区有关的问题，对国际金融公司贯彻该框架的情况进行了评估。

合规顾问/调查员办公室还主动与民间社会和其他利益相关方进行交流，以增进对国际金融公司问责和投诉处理制度的认识。2010 财年，合规顾问/调查员办公室与来自 20 多个国家约300个民间组织进行了交流。合规顾问/调查员办公室还与国际金融公司总部及驻外的员工交流其工作中的经验教训。

要了解更多信息，请浏览网站 www.cao-ombuds-man.org。

内部审计

内部审计局通过下列方式协助世界银行集团实现其使命：提供客观的鉴证和建议，以增加价值；增进风险管理、控制和治理；以及加强对成果的问责。内部审计局根据国际内部审计师协会发布的《国际内部审计专业标准》开展工作，审计范围是公司的所有活动（包括经费由外部提供的业务活动）。

审计工作主要侧重于确定，世行集团的风险管理、控制和治理流程能否在合理的程度上保证：重要财务、管理和经营信息的准确性、可靠性和及时性；资源获取方式的经济性和使用方式的高效率；资产得到保护；组织的行动符合政策、规程、合同和相关法律法规；以及实现业务目标。

Ernst & Young
Quality In Everything We Do

实质性可持续发展信息
独立鉴证报告

根据国际金融公司的请求，本事务所对本年度报告内截至 2010 年 6 月 30 日的实质性可持续发展信息进行了审查，其中包括量化指标（以下称“指标”）和定性陈述（以下简称“陈述”），涉及下列实质性领域：

<table>
<tr><th>实质性领域</th><th>陈述</th><th>指标</th></tr>
<tr><td>项目的环境和社会绩效</td><td>“我们开展的业务：制定标准：国际金融公司绩效标准”（第 76 页）、“赤道原则”（第 77 页）和“企业治理”（第 77 页）</td><td>• 环境和社会类别的资金承诺（第 10 页）：
<table>
<tr><th>类别</th><th>资金承诺（单位：百万美元）</th><th>项目数</th></tr>
<tr><td>A</td><td>825</td><td>10</td></tr>
<tr><td>B</td><td>3,975</td><td>147</td></tr>
<tr><td>C</td><td>4,516</td><td>254</td></tr>
<tr><td>F1</td><td>3,348</td><td>117</td></tr>
<tr><td>N</td><td>0</td><td>0</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>投资和咨询服务的发展成果</td><td>“成果测量”（第 90 和 91 页）、“投资成绩”（第 92 页，表格“国际金融公司客户企业的发展惠益”除外）和“咨询服务成绩”（第 93 页）</td><td>• 投资项目发展成果分数（第 10、11 和 91 页）：71% “评价为优良”[1]
• 咨询服务发展成果分数（第 93 页）：58% “评价为优良”</td></tr>
<tr><td>金融包容性：小额贷款和对中小企业的贷款</td><td></td><td>• 小额贷款和中小企业贷款的笔数和金额（第 92 页）
<table>
<tr><th>贷款类型</th><th>贷款笔数（单位：百万）</th><th>金额（单位：十亿美元）</th></tr>
<tr><td>小额贷款</td><td>8.5</td><td>10.79</td></tr>
<tr><td>中小企业贷款</td><td>1.5</td><td>101.32</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>气候变化</td><td>“气候变化”部分（第 28–37 页）</td><td>• 可再生能源和能效投资承诺金额（第 17 页）：16.44 亿美元</td></tr>
<tr><td>企业碳足迹、社会责任和可持续业务模式</td><td>“国际金融公司 2013”（第 100 页）、“国际金融公司与反腐败”（第 101 页）和“负责任地工作”（第 102–103 页）</td><td>• 碳足迹（第 102 页）：2009 年为 43,591 吨二氧化碳当量</td></tr>
<tr><td>水</td><td>“水和城市化：关注焦点”（第 56 页）、“创新与影响力”（第 57 页）、“我们克服缺水问题的策略”（第 60 页）、“更干净的水—更健康的未来”（第 62 页）和“在世界各地的影响力”（第 64 和 65 页）</td><td></td></tr>
<tr><td>对 IDA[2] 国家的工作力度</td><td>“扩大在 IDA 国家的角色，关注穷人”（第 82 和 83 页）</td><td></td></tr>
<tr><td>伙伴合作</td><td>“建立卓有成效的伙伴关系”（第 97 页）</td><td></td></tr>
<tr><td>问责制</td><td>“独立评估小组”和“合规顾问/调查员办公室”（第 107 页）</td><td></td></tr>
</table>

[1] 2010 财年投资项目的发展成果（评价为优良的百分比）：

总体（评价优良的百分比 %）	未加权（项目数）	按投资规模加权
发展成效	71%	82%
财务绩效	*57%*	*65%*
经济绩效	*62%*	*71%*
环境和社会绩效	*68%*	*70%*
私营企业发展效益	*78%*	*87%*

各行业的发展成果	（评价优良的百分比 %）
国际金融公司（合计）	71
石油、天然气、矿产和化学品	*79*
基础设施	*70*
农业企业	*78*
全球金融市场	*73*
卫生和教育	*85*
私人股权基金和投资基金	*74*
信息和通讯技术	*70*
制造业和服务业	*57*

各区域的发展成果	（评价优良的百分比 %）
国际金融公司（合计）	71
南亚	*79*
拉丁美洲和加勒比	*77*
欧洲和中亚	*66*
中东和北非	*70*
非洲撒哈拉以南	*66*
东亚和太平洋	*72*

本事务所之审查，其目标为在有限的程度上鉴证下列事项[3]:

1.“指标”的编制符合 2010 年的适用报告准则（以下称“报告准则”），“报告准则”体现于国际金融公司对每个“指标”的指示、规程和指导原则，“报告准则”的摘要见本年度报告“指标”表述旁边的注解部分（第 10、11、17、91、92、93 和 102 页）或国际金融公司的网站；以及

2.“陈述”的表述符合《国际金融公司信息披露政策》和国际标准所定义的相关性、完整性、中立性和明晰性以及可靠性原则[4]。

国际金融公司负责编制“指标”和“陈述”，提供有关“报告准则”的信息，以及编撰本年度报告。

本事务所的责任是以本事务所的审查为依据，对“指标”和“陈述”作出结论。本事务所按照国际会计师联合会 (IFAC) 发布第 ISAE 3000 号《国际鉴证业务准则》[5] 执行审查 工作。本事务所的独立性由 IFAC 职业操守准则所定义。

审查的性质和范围

本事务所为了能够作出结论，执行了下列审查:

—本事务所评估了“报告准则”、政策和原则的相关性、完整性、中立性和可靠性。

—本事务所审查了本年度报告的内容，以查找上列有关可持续性领域的关键陈述。本事务所选择被认为属于承诺性质、关系到利益相关者的特别利益以及（或）对国际金融公司具有潜在声誉风险的陈述以及有关企业责任管理和绩效的陈述。

—在公司层面，本事务所对负责报告工作的人员进行了访谈，以评估“报告准则”的应用情况或证实“陈述”。

—在公司层面，本事务所执行了分析程序，并对“指标”的计算与合并进行试验性的复核。

—本事务所收集了“指标”或“陈述”的佐证文件，例如给董事会或其他会议的报告、贷款合同、内部和外部简报资料 及报告、研究报告或调查结果。

—本事务所审查了本年度报告内信息的表述以及关于方法的相关附注。

审查的局限性

本事务所的审查仅限于上表所列的“陈述”和“指标”，不涵盖本年度报告内披露的其他信息。

本事务所的测试仅限于在国际金融公司位于美国华盛顿特区的总部进行文件审查和访谈。本事务所未参与外部利益相关方、客户或国际金融公司驻外机构的任何活动。

关于“报告准则”和“陈述”编撰流程的信息

关于“报告准则”和“陈述”编撰的政策及原则，本事务所希望作出下列评论:

相关性

国际金融公司发布综合性的年度报告，并且首次让利益相关者参与改进识别应纳入年度报告的关键的可持续性问题。

国际金融公司提供与其他多边发展银行有可比性的可持续性 信息，涉及其自身的影响力，以及直接或通过金融中介间接 资助之项目的环境及社会风险、影响和成效。国际金融公司作出专门的努力，以评价其发展成果，在很大 程度上是通过其他发展成果跟踪系统 (DOTS) 进行评价。

完整性

“指标”报告范围的确定，以覆盖国际金融公司的所有相关活动为原则。今年在“指标”的定义、覆盖范围和除外规则的规范化方面开展了工作，特别是针对“咨询服务发展成效”和“小额贷款和中小企业贷款”。在年度报告中数据旁边的注解区，说明了每个“指标”的覆盖范围。

中立性和明晰性

国际金融公司在所发布数据旁边的注解区提供“指标”的核算方法信息，特别是对与“碳足迹”、“可再生能源及能效投资”、“小额贷款和中小企业贷款”、“发展成果”有关的指标，具体注解内容见相关章节和国际金融公司网站（链接见第 110 页）。

可靠性

对于与“可再生能源及能效投资”和“咨询服务发展成效”有关的“指标”，报告工具及内控措施需要加强和规范化，以更好地适应其复杂性以及其对数据输入或验证人员的专业判断的严重依赖性。

应继续改进“陈述”的表达流程，以确保“陈述”系依据最新、最准确的信息。

结论

对于与“碳足迹”有关的“指标”，国际金融公司今年对方法进行了调整并采用了新的报告工具。本事务所发现使用这个新工具所计算出的碳足迹与“报告准则”的要求之间有显著的差距。因时间有限，无法核查是否已纠正所有不一致的地方。

根据审查，除上述局限以外，本事务所未注意到任何内容会妨碍本事务所给出下列结论:

—“指标”的编制，在所有实质性方面，均符合“报告准则”；

—“陈述”的表述，在所有实质性方面，均符合《国际金融公司信息披露政策》和国际标准所定义的相关性、完整性、中立性和明晰性以及可靠性原则。

法国巴黎拉德芳区，2010 年 8 月 25 日

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

独立审计师
ERNST & YOUNG et Associés

Eric Duvaud
合伙人，气候变化与可持续性服务

[2] 国际开发协会。

[3] 要提高把握程度，需要进行更广泛的鉴证。

[4] IFAC 的 ISAE 3000、全球报告倡议 (GRI) 或 AA1000 问责标准。

[5] ISAE 3000:《历史数据审查以外的鉴证业务》，国际会计师联合会国际审计与鉴证委员会，2003 年 12 月。

缩略语

AGRA	非洲绿色革命联盟
CAO	合规顾问/调查员办公室
CAPRI	资本定价和风险［经济资本法］
CY	日历年
DEG	德国发展机构 KfW 的私营部门业务分支
DFI	发展融资机构
DFID	英国国际开发部
DOTS	发展成果跟踪系统
EBRD	欧洲复兴开发银行
FMO	荷兰发展融资公司
FY	财政年度
GBF	草根商业基金
GTLP	全球贸易流动性计划
IBRD	国际复兴开发银行（世界银行）
ICF	基础设施危机基金（国际金融公司危机应对基金）
IDA	国际开发协会
IEG	独立评估小组
IFI	国际金融机构
ILO	国际劳工组织
KfW	Kreditanstalt für Wiederaufbau（德国发展机构）
LNG	液化天然气
MIGA	多边投资担保机构
MSMEs	微型、小型和中型企业
OeEB	Oesterreichische Entwicklungbank AG（奥地利发展银行）
PPP	公私合作
PROPARCO	Promotion et Participation pour la Coopération Economique（法国发展融资机构）
SMEs	中小企业
UNESCO	联合国教育、科学及文化组织

致理事会函

国际金融公司董事会根据公司章程负责编制本年度报告。国际金融公司总裁兼董事长罗伯特·佐利克已将本报告连同经审计的财务报表提交给理事会。

董事们欣慰地报告，在截至 2010 年 6 月 30 日的财政年度，国际金融公司通过私营部门投资和咨询服务，扩大了公司对可持续发展的影响力。

制作信息

本报告的制作单位是国际金融公司企业关系部。

设计
Addison
www.addison.com

印刷
Worth Higgins & Associates
www.whaprint.com

封面照片摄影
Dan Saelinger

封面内页照片摄影
（顺时针方向从左至右）
折页（关闭）：Dan Saelinger
折页（打开）：Jason Florio
第 1 页：Dan Saelinger
第 2 页：Frank Vincent/WB Photolab
第 3 页：Jenny Matthews/Panos Pictures, Photolibrary
第 4 页：Iwan Bagus
第 5 页：Photolibrary, Corbis
第 6–7 页：Iwan Bagus
第 13 页：Photolibrary
第 15 页：Photolibrary
第 18 页：Dan Saelinger
第 19 页：Photolibrary
第 20–21 页：Jason Florio
第 22 页：Diede van Lamoen
第 23 页：Photolibrary
第 24 页：也门教育促进就业基金会 (YEEF)
第 25 页：Sadiola 金矿项目
第 28 页：Photolibrary
第 29 页：Dan Saelinger
第 30–31 页：Jason Florio
第 32 页：Photolibrary
第 33 页：Comasel
第 34 页：Peter Alstone
第 35 页：国际金融公司
第 38–39 页：Dan Saelinger
第 40–41 页：Jason Florio
第 42 页：Olesya Zhuchenko
第 43 页：Martin Buehler
第 46–47 页：Dan Saelinger
第 48–49 页：Jason Florio
第 50 页：Getty Images
第 51 页：Master file
第 52 页：Katrina Manson
第 53 页：First MicroFinance Bank
第 56 页：Photolibrary
第 57 页：Dan Saelinger
第 58–59 页：Jason Florio
第 60 页：Alejandro Perez
第 61 页：Jouni Eerikainen
第 62 页：Dilip Banerjee
第 63 页：Governo do Estado da Bahia
第 77 页：Crispin Hughes/Panos Pictures, Chris Stowers/Panos Pictures
第 80 页：COMCEL, Guatemala, Mainé Astonitas
第 81 页：Jason Florio, Andy Johnstone/Panos Pictures, Photolibrary
第 87 页：Jouni Eerikainen
第 96 页：Frank Vincent/WB Photolab
第 112–113 页：Jason Florio

网站资源

国际金融公司的网站 (www.ifc.org) 提供有关本公司业务活动每个方面的全面信息。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和涉及国际金融公司和本公司客户企业的关键政策及指导原则。

《国际金融公司 2010 年年度报告》的网络版提供可下载的 PDF 文件，包含印刷版的全部内容和其他语种的译文（其他语种的译文稍后上网）。网络版年度报告的网址：www.ifc.org/annualreport。网站还提供更多有关可持续性的信息，包括全球报告倡 议组织内容索引。

要了解更多关于几个关键主题的信息，请浏览以下网站资源：

国际金融公司的危机响应举措
http://www.ifc.org/issuebriefs

在金字塔底层创造机会
http://www.ifc.org/TOS_baseofthepyramid

国际金融公司的推动女性创业计划
http://www.ifc.org/gem

支持非洲妇女创业
http://www.ifc.org/womenentrepreneursinafrica

投资环境改革涉及的性别问题
http://www.ifc.org/GenderIC

性别平等问题纳入可持续性报告
http://www.ifc.org/genderreporting

国际金融公司 2010 年 6 月企业责任论坛
http://www.ifc.org/CorporateResponsibilityForum

企业责任论坛论及气候变化
http://www.ifc.org/TOS_climatechange

国际金融公司的交通运输战略
http://www.ifc.org/TransportationStrategies

国际金融公司的项目分布地图工具
http://www.ifc.org/projectmappingtool

国际金融公司在海地的“改善工作”计划
http://www.ifc.org/betterworkhaiti

国际金融公司绩效标准与人权
http://www.ifc.org/IBHRandIFCPoliciesPS

粮食安全
http://www.ifc.org/foodsecurity

水资源前瞻
http://www.ifc.org/charting waterfuture

国际金融公司在受冲突影响国家
http://www.ifc.org/conflictaffectedcountries

绩效标准
http://www.ifc.org/performancestandards

世界银行制裁企业清单
www.ifc.org/WBDebarredFirms

国际金融公司的碳足迹承诺
http://www.ifc.org/footprint

关于 2010 年年度报告的利益相关者审稿小组

国际金融公司定期就各种问题与利益相关者进行交流。今年，我们第一次召开利益相关者审稿小组会议，审核 2010 年年度报告。审稿小组被要求对国际金融公司在年报第一稿中涉及的实质性问题进行评估。国际金融公司认为反馈具有建设性，今后会继续与利益相关者保持交流，以就未来的报告取得更多实质性的意见。以下是会议情况摘要，审稿小组成员认为该摘要准确描述了会议的流程和结果。

交流过程

我们聘请了一位中立的主持人来交流过程。目标有两个：促进相互学习；以及评估国际金融公司在年报第一稿中涉及的实质性问题。“实质性”系指国际金融公司的战略、举措和绩效中，对与国际金融公司的利益相关者进行沟通以及展现本公司发展效益具有重要意义的方面。审稿小组成员参加了为时四个小时的会议，在主持人的主持下与国际金融公司的高级管理人员进行了讨论。审稿小组成员后来审读了国际金融公司根据审稿小组成员的反馈意见对年报进行的修改。但是，审稿小组或任何成员个人均未赞成或批准 2010 年年度报告。本次交流并非审计或核验。

审稿小组成员

国际金融公司与主持人在考虑以下因素的前提下，共同选择了审稿小组成员：对国际金融公司工作的理解；在对国际金融公司有重要意义领域的专业特长；以及地区、性别和问题的多样性。国际金融公司为审稿小组成员报销会议费用。审稿小组由以下专家组成:

— Arvind Ganesan，企业与人权部主任，人权观察组织
— Frank Mantero，企业公民部主任，通用电气公司
— Carol Peasley，总裁兼首席执行官，发展与人口活动中心 (CEDPA)
— Kavita Ramdas，全球妇女基金总裁兼首席执行官
— Ruth Rosenbaum，执行理事，反思、教育及行动中心 (CREA)
— Ken Wilson，执行理事，Christensen 基金
— Simon Zadek，高级访问学者，哈佛大学肯尼迪中心

审稿小组成员的建议及国际金融公司的答复

审稿小组指出报告在格式上有几个地方可加以增强，包括明确国际金融公司的独特角色，以及更透明地阐述我们面对的挑战和两难问题。另外，有些审稿小组成员提出了需要进一步讨论和研究的建议。我们将设法在未来的报告内体现这些反馈意见。审稿小组赞赏国际金融公司在会议上的直率以及国际金融公司对今年年报的修改。以下摘要列出主要修改建议及国际金融公司的回应。

审稿小组成员的建议	国际金融公司的回应
论述私营部门发展的两难境地（例如棕榈油），强调背景、经验教训和管理风险的必要性。	在引言部分加以论述；扩充和前移“经验教训”部分；加强对范例的文字描述，例如“金融危机—改变国际金融公司的战略”，“国际金融公司的棕榈油策略”。
论述国际金融公司的独特角色与影响力。	在引言部分加以论述；加强文字描述，例如“尽管发生危机，国际金融公司的客户依然增加就业岗位”。
明确国际金融公司对“可持续性”的定义。	提供了可持续性的定义。
更详细地介绍政策工作以及标准制定工作的规范化效益，包括分析与人权公约等外部标准之间的关系。	在引言部分加以论述；扩充关于国际金融公司可持续性框架政策的讨论；增加“改善工作”计划的细节；增加关于人权改善效益和效益示例的网页链接。
更清楚地提出以成果为导向的发展策略。	在引言部分加以论述；加强关于发展成果的文字描述，包括咨询服务成果。
加强关于性别平等问题的讨论。	修改和扩充“关注为妇女创造机会”部分，突出妇女、创业和法律方面的内容；加强其他文字内容。
论述国际金融公司 增强“抗打击力”的努力。	在引言部分加以论述；增加新的示例，例如“用保险来消除贫困，促进稳定”。
论述市场新进者在非洲的角色。	将相关部分的论述重点调整为“帮助全球投资新人进行基础设施投资”；加强关于 Mwalimu Nyerere Foundation 项目的文字描述。
论述青年。	加强“帮助青年获得生产性就业”部分的论述，讨论青年失业带来的挑战。
提供关于被制裁企业的信息。	提供制裁企业清单的 Web 链接。
规范地在 Web 上发布内容，提供 Web 上更详细信息的链接。	以专栏的形式，新增十余个 Web 链接，提供更多关于此处所提出问题的细节。
强调国际金融公司的风险投资工作，以加强对金字塔底层工作的讨论。	加强“包容型业务模式—金字塔底层的机会”部分的文字；新增关于在金字塔底层创造机会的“讲述我们的故事”的Web链接，但是这方面的工作不能算作“风险投资”。
使用投资周期图来说明交易流程。	新增文字和图，更详细地介绍国际金融公司投资周期的 12 个步骤。



挑战与解决方案的交汇点

我们集中运用私营部门的力量来克服贫穷和其他发展挑战，通过可持续投资来改善生活。

价值观与宗旨的交汇点

国际金融公司作为世界最大的私营部门发展机构，具有融资与咨询合为一体的独特优势，在最需要的地方创造机会。



原则与务实的交汇点

在对私营部门发展的需求不断增加之际，国际金融公司凭藉全球实力、本地机构和标准制定能力，能够进行物有所值的投资。

创新与影响力的交汇点

我们针对最贫穷国家的创新、咨询和不断增加的资金筹集量，正在为千百万人提供摆脱贫困的机会。

再生纸印制
支持负责任地使用森林资源
www.fsc.org 认证号码：BV-COC-069111
© 1996 Forest Stewardship Council









IFC
国际金融公司
世界银行集团

在最需要的地方
创造机会

2121 Pennsylvania Avenue, NW
Washington, DC 20433 USA
(202) 473-3800

www.IFC.org

