

ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
创新
影响力
垂范
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان

实效



2-5

领导层致辞

6-23

在将近六十年的时间里，国际金融公司致力于为贫困人口提供机会。通过一路走来的创新和增长，国际金融公司取得了巨大实效。



2121 PENNSYLVANIA AVENUE, NW
WASHINGTON, DC 20433 USA
202 473 3800

WWW.IFC.ORG

实效

24-31

国际金融公司的全球成果

25 国际金融公司财务概览
25 国际金融公司业务概览
26 国际金融公司的全球成果
30 我们的管理团队

32-65

我们的故事

32 私营部门发展的领导者
40 我们的重点部门
50 边缘市场
58 筹集资金，实现最大化的效益

内容 本报告总结了国际金融公司在私营部门发挥的创新和领导作用。报告的编排旨在突出说明公司的战略——国际金融公司角色（私营部门发展的领导者，第 32-39 页），国际金融公司的业务（我们的重点部门，第 40-49 页），国际金融公司的业务地区（边缘市场，第 50-57 页），国际金融公司的业务方式（筹集资金，实现最大化的效益，第 58-65 页）。我们的战略目标就是收获对我们最重要的实效和成果——创造机会，改善生活。



关于国际金融公司

国际金融公司是世界银行集团的一部分，是全球专门针对私营部门的规模最大的发展机构。

我们通过资助私营部门投资、在国际金融市场筹集资金和向政府及企业提供咨询服务，帮助发展中国家实现可持续增长。我们通过证明对新兴市场投资的可营利性，扮演催化剂的角色。

国际金融公司成立于 1956 年，股东是 184 个成员国，由成员国共同决定公司的政策。我们在 100 多个国家开展工作，让新兴市场的企业和金融机构能够创造就业、创造税收、改善企业治理和环境绩效并为本地社区作出贡献。

国际金融公司的愿景是，人人有机会摆脱贫困，改善生活。

世界银行集团行长(2007-2012) 罗伯特·B·佐利克致辞



过去五年是对世界银行集团的考验，
也是对我们回应客户需求的能力的
考验。发展中国家和发达国家都
遇到了粮食、石油和金融危机三重
威胁的挑战。

各国面临着饥饿、贫困、失业和债务问题，这是经济、社会和人类的危机，并对政治产生影响。在这种艰难时期，世界银行集团加大了工作力度，灵活、迅速、勇于创新、注重成果，为客户提供支持。在各种挑战中，我们一直寻找着机会和希望。

世界银行集团的股东提供了一流的财务基础，支持我们的重点工作和绩效。IDA 于 2007 年和 2010 年进行的两次增资均打破纪录，筹集资金超过 900 亿美元。2010 年，股东支持 IBRD 进行了 20 多年来第一次增资。今天我们所拥有的是一个资源充足、AAA 信用评级的世行。

我们一直致力于多边主义的现代化，建设多极增长的世界经济；致力于通过提高开放性和问责，实现发展的民主化；致力于分享知识和信息。我们正在为扩大社会问责、打击腐败和建设良治奠定基础。我们一直关注着所有地区的贫困人口，尤其是非洲的贫困人口，强调需要为人民建设财政负责的安全网络，以保护最为脆弱的群体。与此同时，我们为中等收入国家定制开发了新的产品，这些国家正在成为愈加重要的增长驱动力。我们的议程还涵盖了性别平等、粮食安全、气候变化和生物多样性、基础设施投资、灾害预防、金融创新和包容性。

世界银行集团特别重视私营部门在发展中所发挥的关键作用。我们支持为投资和私营部门活动创造有利环境，开拓中小企业融资渠道和小额贷款，支持贸易融资，倡导

给予公私合作机制更多重视，鼓励在最需要的国家投资，特别是那些受冲突影响及脆弱的国家。

国际金融公司在这些努力中发挥了关键作用。通过建设高效率的私营部门，国际金融公司推动增长，创造就业，解决贫困国家和中等收入国家的问题。国际金融公司的工作就是帮助企业实现梦想，同时造福他们的社区。公司的工作使得企业和国家在危机来临时更具韧性，使他们有能力应对最艰难的发展挑战——从气候变化到粮食安全，再到创造财富和收入。

2012 财年，国际金融公司提供了 200 亿美元的融资，其中包括从合作伙伴筹集的约 50 亿美元。在拉斯·斯耐尔的领导下，国际金融公司视赤贫国家和地区为其战略核心。今年将近一半的新项目都在 IDA 国家展开，因为国际金融公司能够为这些国家带来最大的改变。2012 财年，国际金融公司为 58 个 IDA 国家的 283 个项目投资近 60 亿美元。

在正在经历动荡和转型的中东和北非地区，国际金融公司致力于扩宽小企业融资渠道，确保青年可以获得符合市场需求的工作技能，并为长期忽视的基础设施建设融资。自从 2011 年阿拉伯变革开始，国际金融公司已经在该地区投资超过了 20 亿美元。

国际金融公司也加强了短期融资的力度，短期融资对于各国间顺利开展贸易及保持主要初级商品的价格不超出可承受的范围至关重要。此项工作的风险相对较低，但是能极大地促进发展和开放市场进程。

国际金融公司的资产管理公司展示了一个创新的理念如何能迅速地在发展中经济体产生效益。资产管理公司创造了筹集资金的新渠道：目前公司管理着 45 亿美元资金，其中大约 30 亿美元来自之前基本未涉足过新兴市场的外部投资者。

拉斯·斯耐尔也将完成他在国际金融公司作为执行副总裁兼首席执行官的任职。国际金融公司近年来的成功反映了他的远见、创造力和促进私营部门发展的不懈努力。在世界银行集团领导层中，拉斯·斯耐尔是大家珍视的合作伙伴和顾问。

罗伯特·B·佐利克
世界银行集团行长
2012 年 6 月 30 日



共建繁荣， 消除贫困

我很高兴传送国际金融公司 2012 年年度报告。报告重点介绍了在全球经济环境不佳的情况下国际金融公司所取得的成绩和效果。

报告强调，为了推进我们共建繁荣、消除贫困的共同目标，世界银行集团内部协作及与外部伙伴合作极为重要。

今天，世界银行集团拥有独一无二的机遇，来加速包容性、可持续增长和社会进步。我们继续支持客户应对迫在眉睫的压力，尤其是通过帮助客户国建立具有高成本效益的社会安全网。同时，我们也具备有利的条件，可以通过贷款、知识、经验和专长来协助各国设计、实施更长期的发展战略。

我期待着与董事会、我们的伙伴和客户、以及世行集团位于华盛顿特区和全球各地的尽忠职守的员工一道工作。我们的使命比以前更为重要——帮助发展中国家应对燃眉之急，同时也要展望未来的机遇。我很荣幸承担这一伟大的工作。

A handwritten signature in black ink, likely of Jim Yong Kim, written over a horizontal dashed line.

金墉
世界银行集团行长
2012 年 7 月 1 日



国际金融公司正在适应转型中的世界。以前，发展中国家只占世界经济中的一小部分，而现在他们是全球经济增长的主要驱动力。

这些国家拥有不断壮大的消费阶层，同时也有超过 10 亿的人口每天的生活费用不足 1.25 美元。金融危机使得迅速创造就业机会的需求更为迫切。社会媒体的崛起强化了大家要求政府和公共机构更为透明和问责的诉求。

新的
市场力量
正在改变
发展格局。

在这种背景下，国际金融公司重新定义了发展融资和自身的业务方式。我们开发筹集资金的创新方式，加大了在世界最贫困、最脆弱的地区的工作力度。过去五年，我们在非洲的投资翻了一番还多，增加了股权融资和短期融资业务，为全球贸易和小型企业提供了宝贵的流动性。我们帮助建立重要的全球发展合作机制，在思考厘清私营部门发展面临的挑战方面发挥着领导作用。

我们的成功帮助政府和利益相关者认识到了私营部门在发展中能够发挥的核心作用。不论是对于需要创业活动和创造就业的贫困国家，还是对于正摆脱多年冲突、需要增加税收收入的政府，如果没有私营部门的有效运作，这些都不可能实现。

想想看，未来十年需要创造数亿个新就业岗位来降低失业率；在未来二十年每年需要投入 3,000 亿美元来减缓和适应气候变化。没有私营部门，这些不可能实现。作为全球最大的私营部门发展机构，国际金融公司的角色很明确。

新的市场力量正在改变发展格局。我们必须通过建立伙伴关系创造更多机会，因此我们要与 20 国集团、基金会、所有的筹资伙伴及世界银行集团各地的同事们展开合作。正是基于这一理念，我们与 20 国集团在融资渠道和包容性商业领域展开合作；我们努力扩大大地货币融资；我们与私营部门的企业结成水资源集团伙伴，提高水资源利用率；我们努力推动更多企业和发展机构采用我们的环境和社会标准。

最近的经济和金融危机带来了新的挑战。在存在不确定性的时期，银行通常会保留资金，停止在传统上视为有风险的地区放贷，其中也包括新兴市场。这导致的后果会很严峻。因此我们采取了以下应对方法：寻找和催化新的资金来源；加大短期融资业务力度；特别重视为妇女创造机会——发展中国家超过三分之一的小企业为妇女所拥有。

世界银行集团已经承诺为受欧元区危机影响的国家提供 270 亿美元的资金。国际金融公司为此做出了重要贡献——我们发起了一系列活动，增加资金供给，支持东欧和南欧的脆弱市场。

我们在 2009 年成立了国际金融公司资产管理公司，为发展中国家提供了长期股权资本的新来源。资产管理公司已经显示了其潜力：截至 2012 财年底，其管理的资金达到 45 亿美元。我们也花大力气确保发展中国家继续贸易和商品融资活动，否则国际贸易将停滞不前。我们的贸易融资活动，一种低风险的扩大发展效益的方式，保持着增长势头。

作为让员工和决策机构更接近客户努力的一部分，我们也在变革国际金融公司内部的工作方式。现在我们有过半的员工在发展中国家的办事处工作。我们在许多国家成立了新办事处，在伊斯坦布尔设立了业务中心来加速业务处理。通过这些变革，我们能够最充分地利用我们的全球知识和地方专长。我们对成果也予以加倍的重视——推出了有助于驱动战略和决策的国际金融公司发展目标。

国际金融公司 重新定义了 发展融资和 自身的业务方式

我想感谢国际金融公司的所有员工，谢谢大家让我在公司的时光不论在个人层面还是职业层面都不曾虚度。国际金融公司取得的不凡成就，归功于尽忠职守、持之以恒地专注于创造机会和改善生活的所有员工。

过去六年投身这样的工作是一种荣幸。我们在这里所做的工作正在产生重大的实效——改变贫困人口的生活，在以前没有私营部门的地方建设富有韧性的私营部门。

我有信心，国际金融公司能够应对发展中世界目前面临的挑战，能够迅速而富有创造性地抓住新机遇，在未来的岁月实现我们的愿景。



拉斯·斯耐尔
国际金融公司执行副总裁
兼首席执行官
2012 年 6 月 30 日

这是在迅速
变化的世界中，
国际金融公司
取得实效
的故事。



五年前，国际金融公司是一个主要在华盛顿特区运作、专注于项目融资的机构。

现在不再是那个机构了。自那以来，国际金融公司已经重新定义了发展融资：设计创新的金融产品和咨询服务、重视客户并实现效益的最大化。现在，我们是全球专注于私营部门的发展机构中的翘楚，办事处遍及近100个国家。

国际金融公司转型成功的关键在于：始终坚持汇集我们所有力量成为私营部门发展领导者的战略，坚持把工作重点放在能产生最大实效的地方。



咨询

实效

品牌

战略

增长



国际金融公司成功的基石

国际金融公司过去五年取得的成就

国际金融公司通过坚持和创新取得了成功。通过坚守稳定的战略，我们收获了五年的成长、创新和更广泛的发展实效。现在我们是全球最大的私营部门发展机构。

<u>10</u> 业务增长	<u>12</u> 聚焦边缘国家和 IDA 国家	<u>12</u> 加大我们在非洲的工作力度	<u>14</u> 咨询服务	<u>16</u> 短期融资
<u>18</u> 成立资产管理公司	<u>20</u> 思想领袖和重要伙伴	<u>20</u> 接近我们的客户	<u>22</u> 树立我们的品牌	<u>22</u> 实施战略



国际金融公司
的投资项目数量
翻番，达到

576

个

承诺投资额翻番，
超过了

45

亿美元

我们将近半数
的投资项目
在 IDA 国家：

283

个项目



小企业所有者 Mohammed Nasim Ahmed 和他的客车，客车由国际金融公司的客户印度 Magma Fincorp 私人有限公司提供融资。



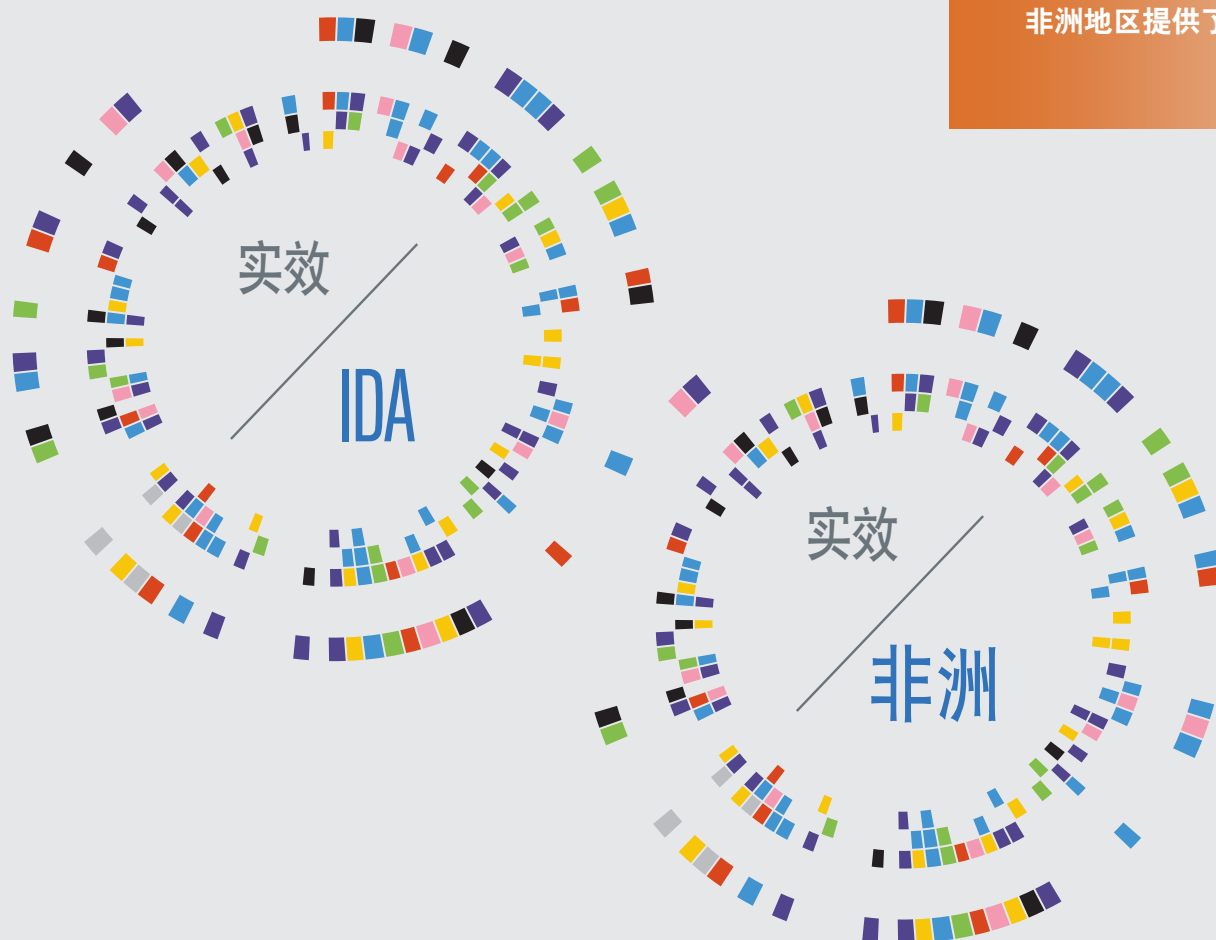
业务增长

我们对发展中国家私营企业的投资增长了一倍，达到了 200 多亿美元，从而能够利用私营部门的力量创造就业、推动创新，解决全球最迫切的发展挑战。我们进行了开拓性的工作来减缓经济危机的影响，扩大了我们的业务范围——从 66 个国家增加到 100 多个。

聚焦边缘国家和 IDA 国家

我们加强了对全球赤贫国家、脆弱及受冲突影响的地区、中等收入国家的边缘地区的重视，使国际金融公司能够惠及更广大地区的更多人口，人数之多超出六年前的想象。自 2005 财年，我们对 IDA 的投资翻了三番，达到将近 60 亿美元。国际金融公司近半数的投资项目在赤贫国家展开，约三分之二的咨询服务项目开支在 IDA 国家发生。国际金融公司在 19 个脆弱及受冲突影响的国家积极投资，在 32 个这样的国家提供咨询服务。

去年国际金融公司的客户在撒哈拉以南非洲地区提供了超过



加大我们在非洲的工作力度


在撒哈拉以南非洲地区，两人中就有一人每天的生活费不足 1.25 美元，因此促进该地区的发展是国际金融公司的一项工作重点。在过去五年，我们在这一地区的投资翻了一番还多，包括筹集的资金在内，总额达到约 40 亿美元。每年在该地区的投资占到我们全球总投资的约五分之一。撒哈拉以南非洲地区也是国际金融公司咨询服务最活跃的区域，占到咨询服务项目开支的近 30%。

A man in green overalls is standing in a greenhouse, holding a large bouquet of roses. The greenhouse has a wooden frame and a translucent covering. The man is looking towards the camera. The background shows rows of rose bushes.

25

万个就业岗位。

国际金融公司在卢旺达进行的改善投资环境工作帮助创造了 16,000 个工作岗位和 8,000 个新企业。

A woman with brown hair tied in a ponytail, wearing a light blue long-sleeved shirt with floral patterns on the sleeves and grey work gloves, is focused on working on a bicycle wheel. She is in a factory or workshop setting, with several other bicycle wheels hanging from the ceiling in the background. The background wall is made of light-colored square tiles. The scene is brightly lit, likely by natural light from a window out of frame.

我们在中国的担保交易项目帮助小企业获得了
巨额融资，达到

3 万亿美元



咨询服务

我们把咨询服务发展成为了公司的一项主要业务，将其融合进了促进私营部门发展的所有工作中。我们的咨询服务工作重点是在扩大融资渠道、促进公私合作模式和倡导可持续营商。自 2008 财年以来，国际金融公司咨询服务项目开支增长了近 50%，达到约 2 亿美元。我们为 105 个国家的企业和政府提供咨询。



国际金融公司的全球贸易
流动性计划自 2009
年推出以来，

已经支持了超过
210 亿美元的
贸易活动

短期融资

我们扩大了短期融资业务规模，为全球贸易和中小企业提供必要的流动性。我们的全球贸易融资计划自 2005 年以来已经签发了超过 12,000 份担保。我们继续创新开发新的短期融资产品，包括全球贸易供应商融资计划和全球存货融资计划。



全球贸易融资计划
已经签发了超过

12,000

份担保

全球存货融资计划帮助
小农户，如巴拉圭 Pindo
合作社的农户，更快地
得到付款



成立资产管理公司

国际金融公司资产管理公司为贫困人口融资、帮助投资者获益于国际金融公司 56 年的发展中国家经验提供了一条良好途径。我们在 2009 年成立该公司，目的是扩大发展中国家的长期股权资本供给，同时增强我们的发展效益。现在，资产管理公司管理着 45 亿美元资金。自 2009 年以来，资产管理公司基金已经投资了 33 个项目，总额超过 17 亿美元，其中将近半数的投资进入全球的赤贫国家。



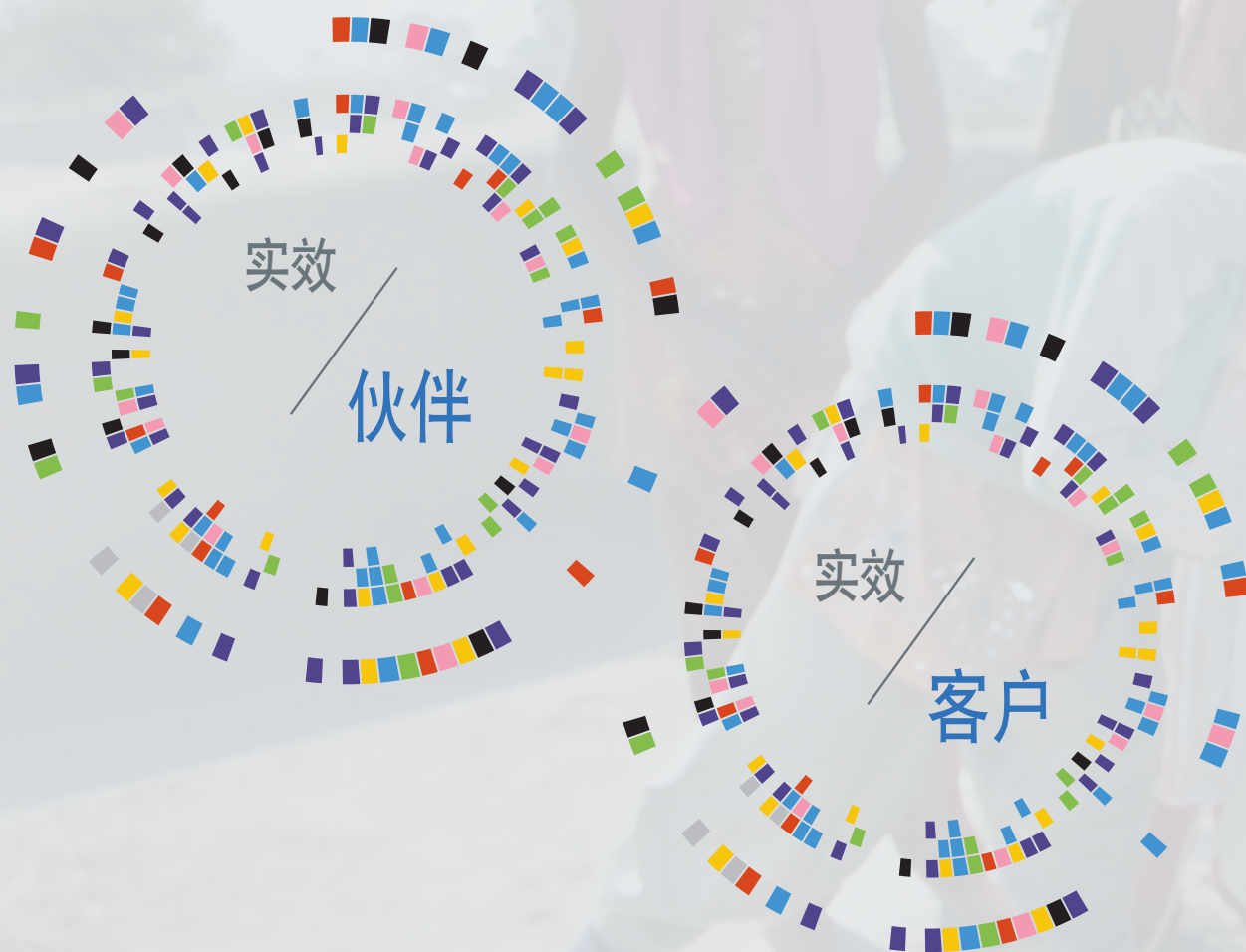
国际金融公司 资产管理公司

近半数的投资进入全球的赤贫国家

在国际金融公司及其资产管理公司的支持下，南太平洋银行为巴布亚新几内亚边远地区的农民提供手机银行服务。

思想领袖和重要伙伴

我们在可持续私营部门发展领域的专长得到了广泛的认可，其中包括 20 国集团主要经济体的认可，因此后者要求国际金融公司帮助拓宽中小企业的融资渠道。我们的客户和伙伴期望我们能够作为思想领袖、发挥汇集力量并提供发展效益的明确证据。我们的工作帮助提高环境、社会和治理标准。国际金融公司是第一家报告全部业务发展成果的多边发展银行。



接近我们的客户

在这个经济和技术都快速发展变化的时代，我们缩短了与客户的距离，以便对他们不断发展变化的需求做出迅速响应。今天，国际金融公司过半的员工在发展中国家的办事处工作。通过这一举措，我们能够与客户通畅互动，整合投资和咨询服务，扩大发展效益。我们帮助 1,700 多位客户创造机会，改善发展中国家人民的生活。



50+

我们使用 50 多种本地货币
提供融资

作为主要发起方之一，国际金融公司与私营部门企业合作
建立 2030 水资源集团，目的在于减轻水资源短缺的问题。



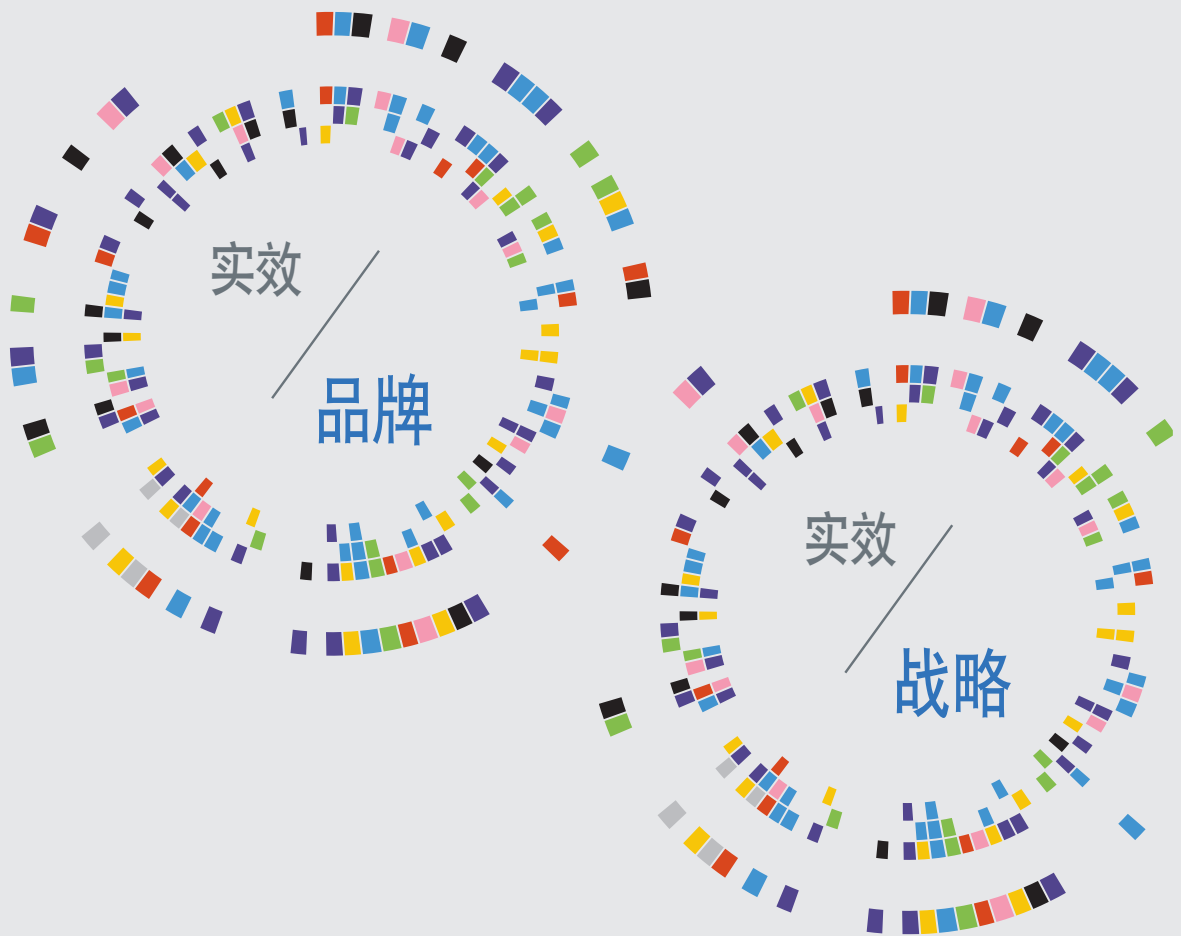
通过我们的社交媒体宣传，超过

100 万

人了解到了私营部门
在发展中起到的作用



树立我们的品牌

我们已经巩固了国际金融公司作为国际金融机构领导者的角色。通过坚持我们的品牌价值主张——创新成绩、证明投资挑战性市场可以盈利、提高标准和塑造政策的影响力、取得的发展效益，我们巩固了这一角色。通过我们的社交媒体宣传，超过 100 万人了解了私营部门在发展中起到的作用。



建立管理层架构实施战略

国际金融公司进行战略规划的方法严谨而有序。我们拥有一个经验丰富的高级管理人员团队，确保公司有效地部署资源，注重发展效益的最大化和满足客户的需求。在每一层级，我们都把预算资源、绩效目标与战略重点的实现情况挂钩。



2012 财年，国际金融公司的投资和服务为经济增长消除障碍，帮助私营部门创造就业、改善基础设施、加强粮食安全、应对气候变化，并应对新兴市场的其他发展挑战。

国际金融公司财务概览

单位为百万美元，财务年度截至 6 月 30 日*

	2012	2011	2010	2009	2008
净收入（亏损）	\$ 1,328	\$ 1,579	\$ 1,746	\$ (151)	\$ 1,547
对 IDA 赠款	\$ 330	\$ 600	\$ 200	\$ 450	\$ 500
对 IDA 赠款前的收入	\$ 1,658	\$ 2,179	\$ 1,946	\$ 299	\$ 2,047
总资产	\$75,761	\$68,490	\$61,075	\$51,483	\$49,471
贷款、股权投资及债务证券（净额）	\$31,438	\$29,934	\$25,944	\$22,214	\$23,319
股权投资估算公允价值	\$11,977	\$13,126	\$10,146	\$ 7,932	\$10,979
关键比率					
平均资产回报率（GAAP 法）	1.8%	2.4%	3.1%	-0.3%	3.4%
平均资本回报率（GAAP 法）	6.5%	8.2%	10.1%	-0.9%	9.6%
现金和流动性投资占未来三年净现金需求量估算值的百分比	77%	83%	71%	75%	62%
资本负债率	2.7:1	2.6:1	2.2:1	2.1:1	1.6:1
总资金要求（单位：十亿美元）	\$ 15.5	\$ 14.4	\$ 12.8	\$ 10.9	\$ 10.4
总可用资金（单位：十亿美元）	\$ 19.2	\$ 17.9	\$ 16.8	\$ 14.8	\$ 15.0
贷款损失准备金总额/已付贷款总额比率	6.6%	6.6%	7.4%	7.4%	5.5%

*计算方法详见“管理层讨论和分析”和“合并财务报表”，网址：<http://www.ifc.org/FinancialReporting>

国际金融公司业务概览

单位为百万美元，财务年度截至 6 月 30 日

	2012	2011	2010	2009	2008
新增投资承诺					
项目数	576	518	528	447	372
国家数	103	102	103	103	85
国际金融公司自有资金	\$15,462	\$12,186	\$12,664	\$10,547	\$11,399
核心外部筹集资金*					
联合贷款 ¹	\$ 2,691	\$ 4,680	\$ 1,986	\$ 1,858	\$ 3,250
结构化融资	—	—	\$ 797	\$ 169	\$ 1,403
国际金融公司的新项目和其他	\$ 1,727	\$ 1,340	\$ 2,358	\$ 1,927	—
资产管理公司	\$ 437	\$ 454	\$ 236	\$ 8	—
公私合作项目筹集的资金 ²	\$ 41	—	—	—	—
核心外部筹集资金总额	\$ 4,896	\$ 6,474	\$ 5,377	\$ 3,962	\$ 4,653
投资拨付					
国际金融公司自有资金	\$ 7,981	\$ 6,715	\$ 6,793	\$ 5,640	\$ 7,539
联合贷款 ³	\$ 2,587	\$ 2,029	\$ 2,855	\$ 1,958	\$ 2,382
承诺组合					
企业数目	1,825	1,737	1,656	1,579	1,490
国际金融公司自有资金	\$45,279	\$42,828	\$38,864	\$34,502	\$32,366
联合贷款 ⁴	\$11,166	\$12,387	\$ 9,302	\$ 8,299	\$ 7,525
咨询服务					
咨询服务项目支出	\$ 197.0	\$ 181.7	\$ 166.4	\$ 157.8	\$ 130.8
IDA 国家项目比例 ⁵	65%	64%	62%	52%	49%

* 指客户由于国际金融公司直接参与筹资而得到的来自其他实体的融资。

1 包括 B- 贷款、平行贷款和出售 A- 贷款参与权 (ALPS)。

2 指公私合作项目由于国际金融公司在中央、地方或其他政府机构发挥了授权首席顾问的作用而得到的第三方融资。

3 包括 B- 贷款和代理平行贷款。

4 包括 B- 贷款、出售 A- 贷款参与权 (ALPS)、代理平行贷款和非融资性风险参与 (URP)。

5 本报告中所有的 IDA 国家和脆弱及受冲突影响地区咨询项目开支比例都不包括全球性项目。

国际金融公司的全球 成果

2012 财年，国际金融公司对 103 个发展中国家投资了创纪录的 204 亿美元，这标志着过去五年间，我们的年度承诺投资实现了翻番式的增长。这些投资中包括从其他投资者筹集的近 50 亿美元资金。我们在撒哈拉以南非洲的投资总额达到 27 亿美元，是五年前的近两倍。我们的咨询服务项目开支增长到 1.97 亿美元，比五年前上升了 50% 多。

我们的客户再一次充分利用了我们的投资和咨询服务，为贫困人口真正创造了效益。2011 年，国际金融公司客户帮助支持了 250 万个工作岗位，为微型、小型和中型企业发放了 2,300 万笔贷款，总额超过 2000 亿美元。我们的咨询服务支持 33 个客户国政府推出 56 项投资环境改革，促成公私合作项目，这些项目将为 1,600 多万人提供基本服务。

在取得重大发展效益的同时，我们也实现了赢利。公司对国际开发协会 (IDA) 赠款前的净收入为 16.6 亿美元，IDA 是世界银行为最贫穷国家设立的基金。自 2007 财年以来，我们拿出了 20 多亿美元收入捐助给了 IDA。另外，我们在 IDA 国家的投资超过 230 亿美元，2012 财年一年就达到近 60 亿美元。

37 亿美元
拉丁美洲和
加勒比地区

29 亿美元
欧洲和
中亚地区

22 亿美元
中东和
北非地区

27 亿美元
撒哈拉以南
非洲地区

2.5 亿美元
东亚和
太平洋地区

1.3 亿美元
南亚地区





204 亿美元

投资，其中包括 155 亿我们的
自有资金承诺



65%

的咨询服务项目开支是在
IDA 所服务的最贫穷国家

2012 财年的投资承诺情况

金额单位：百万美元

合计	\$15,461.76 (100.00%)	
行业明细		
贸易融资	\$6,003.67 (38.83%)	
金融市场	\$3,371.33 (21.80%)	
基础设施	\$1,447.43 (9.36%)	
消费者与社会服务	\$1,374.82 (8.89%)	
制造	\$1,021.30 (6.61%)	
农业企业与林业	\$1,020.92 (6.60%)	
石油、天然气和矿产	\$490.55 (3.17%)	
基金	\$484.28 (3.13%)	
电信与信息技术	\$247.45 (1.60%)	

产品明细

贷款 ¹	\$6,667.88 (43.13%)	
担保 ²	\$6,401.66 (41.40%)	
股权投资 ³	\$2,281.91 (14.76%)	
风险管理产品	\$110.30 (0.71%)	

1 包括贷款类、准股权产品。
2 包括贸易融资。
3 包括股权类、准股权产品。

地区明细

拉丁美洲和加勒比	\$3,679.79 (23.80%)	
欧洲和中亚	\$2,915.37 (18.86%)	
撒哈拉以南非洲	\$2,733.25 (17.68%)	
东亚和太平洋	\$2,548.15 (16.48%)	
中东和北非	\$2,209.71 (14.29%)	
南亚	\$1,312.16 (8.49%)	
全球	\$63.31 (0.41%)	

有些金额包含按正式分类属全球项目投资中的地区份额。

投资承诺

国际金融公司自有资金，截至 2012 年 6 月 30 日

合计	\$45,279 (100%)	
行业明细		
金融市场	\$13,881 (31%)	
基础设施	\$8,608 (19%)	
制造	\$5,578 (12%)	
消费者与社会服务	\$3,826 (8%)	
农业企业与林业	\$3,556 (8%)	
贸易融资	\$2,961 (7%)	
基金	\$2,952 (7%)	
石油、天然气和矿产	\$2,392 (5%)	
电信与信息技术	\$1,520 (3%)	
其他	\$5 (0%)	
地区明细		
欧洲和中亚	\$10,503 (23%)	
拉丁美洲和加勒比	\$10,371 (23%)	
东亚和太平洋	\$7,216 (16%)	
撒哈拉以南非洲	\$6,461 (14%)	
中东和北非	\$5,585 (12%)	
南亚	\$4,697 (10%)	
全球	\$445 (1%)	

有些金额包含按正式分类属全球项目投资中的地区份额。

2012 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	931	17
B	3,629	153
C	6,975	267
FI	3,340	120
FI-1	140	2
FI-2	410	11
FI-3	37	6
合计	15,462	576

1 参见本报告背面第 37 页关于类别的说明。

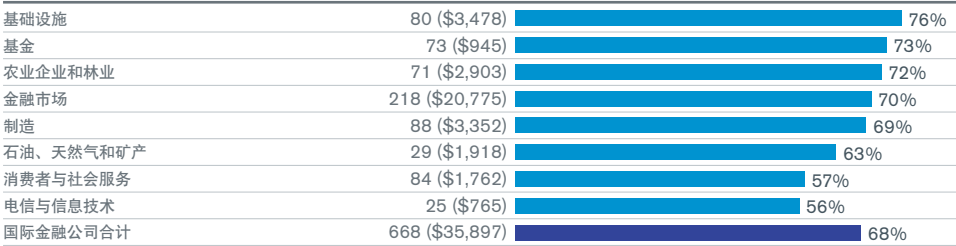
2012 财年投资额最多的国家¹

2012 年 6 月 30 日（国际金融公司自有资金）

国家 (排名)	投资承诺 (百万美元)	占全球 总额的 %
印度 (1)	3,965	9%
巴西 (2)	2,572	6%
中国 (3)	2,429	5%
土耳其 (4)	2,329	5%
俄罗斯联邦 (5)	2,263	5%
墨西哥 (6)	1,188	3%
埃及 (7)	1,153	3%
尼日利亚 (8)	1,106	2%
菲律宾(9)	1,055	2%
越南 (10)	1,025	2%

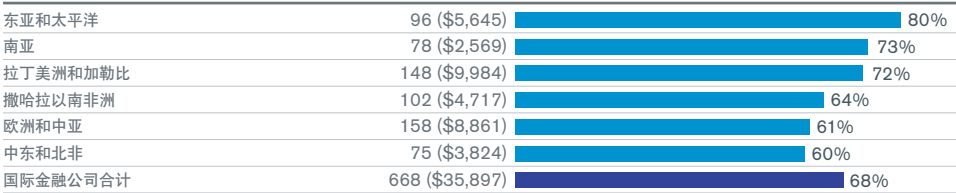
1 不包括各国在区域性和全球性项目中的份额。

2012 财年投资服务各行业 DOTS 分数



每个横条左端的数字为评价的项目总数，括号内数字为国际金融公司在这些项目中的投资总额（单位：百万美元）。

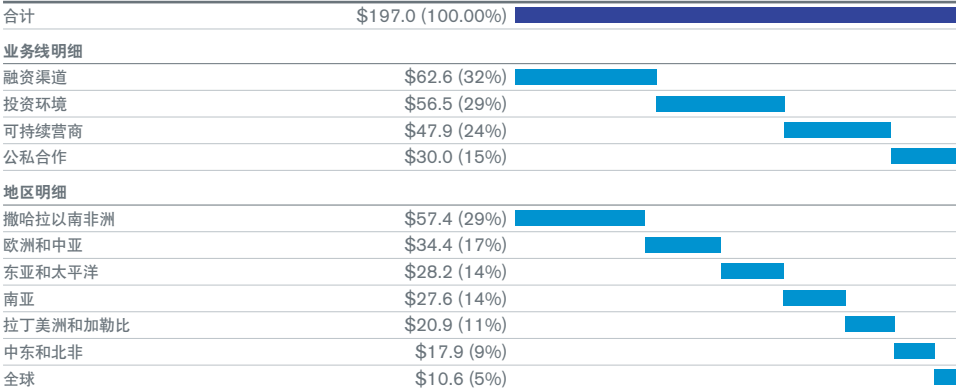
2012 财年投资服务各地区 DOTS 分数



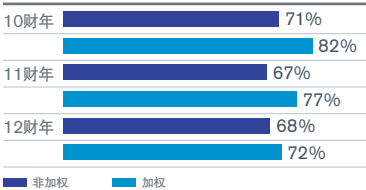
每个横条左端的数字为评价的项目总数，括号内数字为国际金融公司在这些项目中的投资总额（单位：百万美元）。

2012 财年咨询服务项目开支

（金额单位：百万美元）



加权和未加权总体投资服务 DOTS 分数



国际金融公司客户领导力奖

国际金融公司的客户领导力奖表彰最佳彰显创新力、优异的业务水平和卓越的企业治理的机构。此奖项表达了公司对那些持有我们的价值观，并践行我们的可持续最佳实践、实现发展效益承诺的企业客户的认可。

今年的奖项表彰中东地区生产非专利药的领先厂商约旦 Hikma 化工企业所做的工作。Hikma 为该地区的人民提供高质低价的药物，其中很多人享受不到现代医疗卫生服务。作为中东和北非地区第一家获得美国食品和药物管理局批准、为当地市场生产出口质量药物的化工企业，Hikma 为其它企业树立了典范。

2009 年，Hikma 推出了注射型肿瘤药物，其价格比当时的普遍价格低了很多达 80%。那些本来无力进行癌症治疗的患者从中大大受益。该企业开展了富有影响力的企业社会责任项目，通过职业培训和教育活动，让员工以及更广大的社区增进环境意识并关注发展。



约旦大学医院的 Abdallah Awidi 医生用 Hikma 的药物治疗癌症患者。

我们拥有一个经验丰富的高级管理人员团队，确保国际金融公司有效地部署资源，注重发展效益的最大化和满足客户的需求。公司的管理层受益于多年的发展经验、多元化的知识和多样的文化视角，正是这些素质加强了公司的独特性。管理层团队制定公司战略和政策，致力于让国际金融公司帮助发展中世界的更多贫困人口改善生活。高级管理人员对传承国际金融公司绩效、问责和合作的企业文化非常重要。



我们的
管理团队

Janamitra Devan
副总裁，财务和
私营部门发展

华敬东
副总裁，资金管理、
联合贷款与信息技术

Rachel Robbins
副总裁兼
总法律顾问

Dimitris Tsitsiragos
副总裁，
东欧和南欧、中亚、
中东和北非地区

Karin Finkelston
副总裁，
亚太地区

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



Nena Stojilkovic
副总裁,
企业咨询服务

Rashad Kaldany
副总裁,
全球工业

Dorothy Berry
副总裁,
人力资源、
信息沟通和行政管理

Lars H. Thunell
执行副总裁
兼首席执行官

Gavin Wilson
首席执行官,
国际金融公司
资产管理公司

Saadia Khairi
副总裁,
风险管理、
财务报告和
公司战略

**Jorge Familiar
Calderon**
副总裁兼公司秘书
无照片

私营部门发展 的领导者

34

国际金融公司和
私营部门的力量

36

我们采取全面行动
创造就业


38

我们在扩大融资
渠道中的
全球角色



要应对迫在眉睫的全球发展挑战，富有活力的私营部门不可或缺。但是如果想确保私营部门增长带来的利益能惠及最需要的人群——贫困人口，那么就需要特殊的领导者来发挥作用。作为全球首要的私营部门发展机构，我们努力发挥这种领导作用。

国际金融公司的目标是为人们创造摆脱贫困和改善生活的机会。我们通过利用国际金融公司的全球覆盖优势和专长提供投资和咨询，帮助发展中国家实现长期的可持续增长。我们发挥一系列特有的优势来实现这一目标：我们通过创新加强私营部门；我们发挥影响力，提高标准和塑造政策；我们证明了投资挑战性市场可以盈利；我们取得了可以测量的发展成果。

A man wearing a white long-sleeved shirt and a white hard hat stands with his arms crossed in front of a building under construction. The building has a green tiled roof and is surrounded by wooden scaffolding. A large pile of red bricks is visible in the foreground. The sky is blue with some clouds.

在国际金融机构提供给
私营部门的发展融资中，
国际金融公司占了

1/3

国际金融公司和 私营部门的力量

就业。创新。机会。私营部门是这一切的驱动力。

在发展中国家，私营部门驱动经济增长和创业，提高生活水平，让人们有机会过上更好的生活。私营部门是税收收入的重要来源，为政府提供用于医疗卫生、教育和基础设施的必要资金。私营部门在经济不确定时期尤为重要，因为全球经济在更多地冀望新兴市场能驱动更广泛的经济增长。

国际金融公司拥有独特的优势来催动私营部门的力量，创造增长，造福穷人。在国际金融机构提供给私营部门的发展融资中，我们占了近三分之一，我们提供领先的咨询服务，改善投资环境，提高营商的可持续性。我们与客户和决策者合作，提高环境、社会和治理标准，推广风险管理方法，让市场更繁荣、更透明、对投资者更具吸引力。

在世界银行集团致力于调动私营部门资源以促进强劲而可持续的增长的努力中，国际金融公司是其中的核心力量。公司明确了解我们能带来变化的一些领域，一些需求巨大、仅靠公共资源无法满足的领域。

为了促进通信、港口、发电、陆地运输、供水和卫生事业，我们支持在基础设施部门建立公私合作模式。没有私营部门，重要的基础设施项目就没有资金来源——发展中国家每年大约需要 1.1 万亿美元来满足对基础设施服务的需求。其中大部分的资金将来自私营部门。

左图
一家雅加达建筑公司的负责人 Anton Suparlan 说，国际金融公司在绿色建筑领域的工作可能意味着印度尼西亚将拥有“一个更美好的未来”。



发展中国家每年大约需要

1.1 万亿美元

来建设基础设施

我们也努力在发展中国家建设更好的投资环境，因为如果创业者受阻于官僚程序和不必要的规章，企业就不能壮大，不能创造就业。我们与世界银行集团的其他成员合作，帮助政府建设有利于创造就业和增长的法律、监管和制度环境。

在金融市场，我们的项目目标在于扩大中小企业获得金融服务的渠道，加强本地货币债券市场。我们也致力于拓宽贸易渠道，因为贸易贡献了全球一半的经济产出，并且是抵御经济危机的重要屏障。国际金融公司的贸易和供应链融资计划帮助新兴市场的企业获得亟需的融资，从而保证了增长和就业。

由于我们在私营部门发展领域的广泛经验，主要的全球决策机构寻求与我们合作。我们正与 20 国集团的主要经济体合作塑造创新的包容性商业模式。2012 财年，国际金融公司管理的“G20 挑战之包容性商业创新奖”（G-20 Challenge on Inclusive Business Innovation）表彰了 15 个企业，这些企业发掘创新方式，改善了处于经济金字塔底部的数百万人口的生活。

我们采取 全面行动创造就业

对于贫困人口，工作是获得更好生活的最可靠途径。没有工作，人们很难——通常不可能——照顾自己或家人。随之而来的是社会和经济动荡。如果这种状况循环下去，贫困就会愈演愈烈。

这就是为什么失业是我们这个时代面临的最紧迫的挑战。而发展中国家的这一形势最为严峻——世界四分之三的失业人口，将近 1.5 亿人都生活在发展中国家。

仅仅为了跟上人口增长的速度、降低全球失业率，全球就需要创造上亿个就业岗位。没有私营部门这一目标就不可能实现，发展中国家 90% 的就业岗位都源自私营部门。我们与客户和合作伙伴一起努力，确保私营部门不只是创造很多就业，而是创造体面的就业机会——这些工作有安全的工作环境、良好的福利、以及让员工能找到更好工作的充足机会。

这一问题在中东和北非地区尤为严重，因为这一地区的年轻人未能接受符合当今劳动力市场需求的培训或教育。国际金融公司致力于解决这一错位问题，通过“阿拉伯青年就业教育倡议”（e4e Initiative for Arab Youth），我们动员捐款伙伴，与广大的客户网络合作，为高质量的教育投资。

我们也在为创造就业岗位的重要项目融资。我们为埃及的 Orascom 建筑工程公司（Orascom Construction Industries）投资了 2.5 亿美元，该公司预期将提供 2,500 多个职位，帮助促进农业生产。

在拉丁美洲和加勒比海地区，我们为秘鲁的一家化妆品企业 Belcorp 投资了 1.3 亿美元，预计将产生近 9,000 个岗位，其中四分之三将提供给女性。

我们知道，投资和咨询工作的效益不会总是直接显现。这些效益可能间接产生，难以测量。例如，我们扩大融资渠道、改善投资环境的工作会带来本不会产生的就业岗位，但是这些效益不容易统计。

为了更清楚地了解我们对就业产生的间接影响，我们进行了一项首开先河的研究：国际金融公司对创造就业的贡献，旨在加深我们对私营部门和就业的理解，完善我们的决策方式。初期的研究结论已经对经济增长、生产率和创造就业之间的联系提出了重要的见解。

这些信息，以及我们从客户那里学到的经验，将不只应用于国际金融公司的工作，而是将帮助决策者、其他发展金融机构和私人企业推动创业、提高竞争力、最终创造就业。



发展中国家有

1.5 亿

失业人口

我们致力于确保私营部门创造体面的就业机会——这些工作有安全的工作环境、良好的福利、以及员工成长的机会。

90%

发展中国家 90%的
就业岗位都源自
私营部门。





4

亿家企业
缺乏发展壮大
所需的融资

我们在扩大 融资渠道中的 全球角色

融资对于经济繁荣至关重要。但是在发展中国家，两人中就有一人没有银行账户，总数超过 25 亿人。近 4 亿家企业缺乏发展壮大所需的融资。这些企业的信贷缺口估算达 2 万亿美元。

20 国集团的发达和发展中国家认识到了资金匮乏是发展的一个主要障碍，于是找到国际金融公司，要求公司帮助实行其新的“全球金融包容性合作计划”，该计划旨在为最需要资金的企业和个人开拓融资渠道。

我们的角色至关重要。因为应对这种规模的挑战，不仅需要技能，还需要广泛的合作伙伴，包括政府、发展机构和私营部门。这是我们的优势领域。我们具备数十年的经验帮助发展中国家拓宽融资渠道，与超过 800 家的金融机构客户网络进行合作。

2012 财年，作为部分与 20 国集团相关的工作，我们发起了一项知识共享倡议“全球中小企业融资论坛”（Global SME Finance Forum），加强中小企业在增长、就业和减贫中

的作用。我们还出版了几份有关促进中小企业融资的最佳实践的研究报告，其中包括《中小企业融资政策指南》（SME Finance Policy Guide），供政府和监管者参考。

正如我们在中国的一个咨询项目所证明的，我们的工作具有巨大的催化作用。对于许多中国的小企业，融资是一个主要困难，因为他们没有当地贷款机构要求的各种抵押资产。

2005 年，中国有关机构推行了鼓励扩大贷款抵押范围的改革，特别是有价值的动产，如库存和应收账款。我们是积极的合作伙伴。推动中小企业的发展是中国一项国家层面的重点工作，我们的中国担保交易项目为此提供了帮助。

对此项目的外部评估显示，截至到 2011 年 6 月，中国企业获得了超过 385,000 笔贷款，总额超过 3 万亿美元。许多受益方都是小企业，他们的资产主要以库存和应收账款形式存在。

全球

超过 800 家

金融机构与国际金融公司展开合作

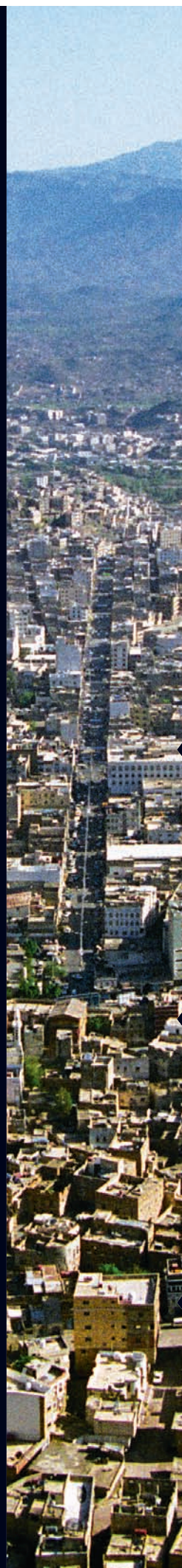


我们帮助埃塞俄比亚的咖啡种植户提高咖啡的质量和产量，从而增加了他们的收入。

国际金融公司支持的一个小额贷款公司 Bancamia 提供的贷款支持了哥伦比亚 Millar Landy Mateus Quiroga 的木材小企业。

在过去 20 年间，发展中国家的贫困率降低了一半。但是还有 13 亿人口每天依靠不到 1.25 美元的生活费艰难度日。在未来数十年，这些国家的繁荣可能面临着新的巨大威胁，包括人口从农村迁移到城市带来的威胁，因为这种变化会增加基础设施的压力、危及粮食安全并损害环境。

设法消除这些风险是国际金融公司的工作重点。我们与私营部门合作，帮助最需要的地方，特别是非洲实现基础设施的现代化，让更多人能得到良好教育和医疗保障；帮助粮食短缺的地方增加粮食供给，实现供给的多元化；帮助建立强大而富有韧性的地方金融市场；致力于提高发展中国家企业的能力，让他们更好地减缓和适应气候变化的影响。



OUR PRIORITY 我们的 重点部门

42

当务之急：
应对气候变化

44

实现非洲基础设施现代化，
推动良性循环

46

加强发展中国家的
粮食安全

47

支持贫困人口享有更好的
教育服务和医疗保障

48

开创新本地货币融资

80%

的应对气候变化
所需的资金
将来自私营部门



16 亿美元

的资金承诺，用于气候相关的投资



当务之急： 应对气候变化

在发展中国家，城市化和人口增长不断增加着食品、水和土地等基本资源所承受的压力。气候变化进一步加剧了这种紧张局面，尤其是对于赤贫人口。

要应对这些挑战，私营部门不可或缺——私营部门预计需提供稳定气候变化所需的 80% 的投资。这样大规模的投资需要政府、公民社会和国际金融组织相互合作。此外，私营部门的创新可以降低减缓和适应的成本。

国际金融公司把气候变化纳入了业务的几乎所有方面。通过提供包括风险资本和混合融资在内的投资、包括设定标准和对气候变化带来的经营风险进行基础研究在内的咨询服务，我们推动创新。在过去几年，我们在项目中引入了气候相关的公私合作模式，成绩斐然。

2012 财年，国际金融公司在与气候相关的投资中投入 16 亿美元，占到全年承诺总额的 10% 还多。我们 2015 财年的目标是将此比例提高到长期融资承诺的 20%。我们在电力部门 70% 的投资都涉及能效和可再生能源，其中包括 Karadzhalovo，保加利亚具有标志性的 60 兆瓦的太阳能电站。我们还在全球实施了 3500 万美元的咨询项目，支持私营部门进行与气候相关的投资。我们新的公私合作项目中有约 30% 与气候相关。

在我们的支持下，
EnergoStroy 得以修复
俄罗斯的蒸汽发电厂，
并实现了该电厂的现代化。

提高办公楼、住宅和其它建筑物的能效会产生巨大影响。到 2030 年，建筑物相关的温室气体排放可能翻番，其中大部分新增排放来自发展中国家。通过加大投资，制定建筑规范，国际金融公司正帮助全球的建筑商重视可持续性和能效，从而降低运行成本、减少碳排放，并降低遇到严酷气候事件时的脆弱性。

在哥伦比亚，我们与中央政府和国家建筑协会合作制定了第一部全国性的“绿色建筑规范”。哥伦比亚将在多达 70 万栋的低收入住宅建设中实施新规范，这些住宅占到 2020 年前新开工建筑的 72%。孟加拉、印度尼西亚、墨西哥、菲律宾和越南也在展开类似的工作。

地方金融机构也在气候融资中发挥着关键作用。我们为中国的决策者和银行提供指导和资源，支持中国金融部门的转型。开创性的“绿色信贷政策”鼓励中国的银行为采取能效和可持续措施的公司提供更多投资。这个项目对一个温室气体排放量为世界之最多的国家很重要，同时也为其他国家树立了一个有力的榜样。





16 亿美元

投资于非洲的
基础设施



实现非洲基础设施现代化， 推动良性循环

虽然非洲有很多新近竣工的道路、港口和发电站，但还是不能满足非洲人民和经济增长的需求。

由于基础设施建设滞后，非洲近来的经济增长凸显、甚至加深了长期存在的结构性问题。在许多非洲城市，拥挤的道路、清洁用水的短缺和频繁的断电就是现实。大部分非洲人口根本无电可用。

针对这种状况，2012 年国际金融公司的努力创造了历史记录。我们第一次投资和筹集了近 16 亿美元资金，用于非洲各类私营基础设施。投资额是 2011 年的两倍还多。

我们把重点放在任何现代经济都需要的基本构件：港口、铁路、电信和电力（包括可再生能源）。

最近的一些成功项目展示了国际金融公司帮助非洲建设基础设施的多种方式。在塞内加尔，我们支持私营部门参与达喀尔收费公路的建设，这条公路将极大地改善首都内部和周边的交通和贸易。在多哥，我们通过投资和咨询，支持多哥电力公司 ContourGlobal Togo S.A. 在首都洛美开发、建设和运营一个 100 兆瓦的热电厂。

这些项目和许多其他项目都显示了非洲在大步前行。但是，非洲大陆要打造稳健的基础设施体系，还需要时间和持续的投资。

最左图

在国际金融公司的合作支持下，利比里亚的主要电力公司在蒙罗维亚为 33,600 新用户接通了供电。

左图

Zorlu 能源集团开发巴基斯坦的风能潜力，帮助减轻了该国长期以来电力短缺的状况。

50 万

人口获得更好的服务

国际金融公司也在带头加强非洲的专业知识，帮助非洲在发展和指导基础设施项目时，既能适当地平衡私营部门和公共部门的利益，也能管理环境和社会风险。

就如何让私营部门参与基本公共服务、如何重组国有企业，我们已经成功地为非洲政府，包括地方城市提供了咨询。在 2008-2012 财年间，我们对公私合作模式的支持预期促进 1.75 多亿美元的私人融资，用于基础设施和医疗部门，从而为 50 万人口提供更好的服务。

政治风险、腐败和监管干扰依然是严重的障碍，但是经济学家和分析人士指出了良性循环的轮廓：随着经济的发展，非洲会吸引越来越多的投资和专家力量，资助和推动未来的增长。

加强发展中国家的粮食安全

全球生产的粮食足够让每个男人、女人和孩子吃饱饭，而且还有盈余。但是，全球每天有将近 10 亿人还在挨饿，其中的大多数居住在发展中国家。

这一矛盾反映了一个令人痛心的事实：贫困和饥饿密不可分。贫困人口收入微薄，大部分收入用于食品，因此他们对粮食价格上涨极其脆弱。即使是短期上涨也会产生长期的后果，因为孩子们无法摄入健康而有所作为的人生所必需的食物营养。

粮食价格在过去几年一直快速上涨，带来了迫切的发展挑战。国际金融公司对此做出了有力地回应。我们把粮食安全视为战略重点，推出了各种创新举措，帮助把粮食以可承受的价格送到最需要的地方。

我们采取了综合举措：重视拓宽农民和农业企业的融资渠道、建设更友好的投资环境、知识和技术转让、环境和社会可持续性、公私合作模式，以及更高效地使用土地、水和能源。

2012 财年，我们推出了“重要大宗商品融资计划”，旨在扩大发展中国家的农业商品贸易融资，同时响应最贫困国家的能源需求。该计划预期在未来三年将支持高达 180 亿美元的贸易额。

通过新推出的“全球存货融资计划”，我们帮助农民获得稳定收入。按照此计划，农民把农产品交付到仓库，即可迅速拿到现金。通常农民必须等待他们的产品从仓库运走后才能收到付款，而这可能需要数周时间。在此计划中，农民可以凭借其交货的收据立刻获得贷款。

另外，我们还把“农业价格风险管理项目”扩展到了非洲和中东，让这两个重要地区的进出口商能够获得融资，管理风险。

国际金融公司还在管理世界银行集团“全球农业企业及粮食安全计划”的私营部门业务，该计划旨在为发展中国家的粮食安全项目扩大融资。私营部门业务通过提供贷款、信贷担保和股权投资，支持私营部门活动，加强粮食安全。

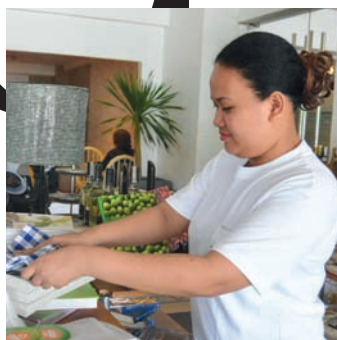
我们知道，单靠我们自己无法应对粮食安全这一挑战。随着未来 40 年全球人口的增长，粮食产量需要增加 70%。发展中国家每年平均需要 830 亿美元的净投资。要达到这一目标，需要在全世界范围内进行创新和合作。国际金融公司具备在其中发挥重要作用的理想条件。

国际金融公司对粮食价格上涨做出了有力地回应，帮助把粮食以可承受的价格送到最需要的地方。



30

个国家受益于
国际金融公司的
卫生和教育项目



支持贫困人口享有更好的教育服务和医疗保障

当今的全球经济变化迅速，未接受教育的劳动力处于非常不利的地位。不经专业培训，想找到能够提供经济稳定性和社会流动性的真正就业机会基本是天方夜谭。

发展中国家的中低收入人口往往就面临这样的现实。当一代又一代人得不到培训，贫困就愈加根深蒂固。

通过对教育投资，国际金融公司致力于扭转这种趋势。我们的项目让更多人接受高质量的教育，为他们提供符合全球市场需求的技能。我们对教育企业直接投资，支持针对学生的贷款，为政府制定政策出谋划策，并分享我们在此行业学习到的知识。

在过去十年，国际金融公司为新兴市场的卫生和教育企业投资了 22 亿多美元，项目分布在 30 多个国家。我们在技术和职业教育领域的工作能产生重大效益，我们还会继续加大在这一领域的投入。项目针对的对象是未得到充分服务的人口，这些人常常成为了其家族中首批接受高等教育的成员。

我们为菲律宾的 TCG 控股集团贷款 2,400 万美元，该集团经营的一系列学校重点培训旅游接待。我们的投资将支持亚洲旅游接待艺术学校扩建两个校园，新建四个校园，从而能够再容纳 5,000 名新生。

22 亿美元

投资于新兴市场的卫生和教育企业

中上图

我们在菲律宾支持的专门职业培训帮助 Jovelyn Manamat 改善了在旅游接待行业就业的前景。

成果：菲律宾的中低收入学生，其中很多是弱势女性，有更多机会接受专业培训，从而增加找到好工作的机会。

教育和卫生是国际金融公司的重中之重，我们对新兴市场卫生和教育私营部门的投资超过任何一家多边机构。我们还与世界银行密切合作，为没有资源给全民提供高质量医疗卫生或教育服务的国家设计战略。

国际金融公司通过投资创新业务模式，扩大获取高质量医疗卫生服务的渠道。在过去十年，我们在医疗卫生行业投资了 16 亿美元。

我们与阿基米德全球 (Archimedes Global) 合作，开拓了一种为服务匮乏的人口提供关键医疗服务的新方式。作为我们在医疗保险行业的第一笔直接投资，我们为阿基米德卫生发展公司 (Archimedes Health Developments) 提供了 300 万美元的股权投资。该公司在格鲁吉亚和哈萨克斯坦提供医疗保险和卫生服务。这笔投资将帮助阿基米德在 2018 年以前，开设 24 家诊所，为 67 万人提供保险。



开创 本地货币融资

在大多数发展中国家，意图扩大经营的小企业碰到的第一个障碍就是本地货币融资的渠道有限。

本地货币债券市场往往规模小，不够成熟。银行通常更愿意贷款给更有实力的大企业。这意味着中小企业很难获得长期的本地货币融资，为了发展，他们被迫以外汇借款。

由主要发达国家和发展中国家组成的 20 国集团的财政部长和央行行长们认识到了这种情况带来的风险，因此号召各方齐心协力，为发展中国家本地货币债券市场的发展提供支持。他们去年曾说道，这样的市场能在金融危机时起到“备胎”的作用，让本地投资者成为强劲的替代融资源泉。

这是我们所擅长的领域。今年，我们获得了加纳和西非货币联盟八个成员的许可，建立了本地货币债券计划，该计划将加强国内资本市场，支持最需要私营部门的国家发展私营部门。凭借我们的旗舰项目“泛非国内中期票据计划”，国际金融公司可以在未来十年以加纳塞地和非洲金融共同体法郎发行 10 亿多美元的票据。

在过去十多年来，我们在拓宽发展中国家本地货币融资渠道的工作中发挥了领导作用。

我们是为阿尔及利亚、印度、墨西哥、俄罗斯、沙特阿拉伯和泰国发行国内债券提供部分信用担保的第一家机构。我们以 50 多种货币提供融资，币种超过所有其他的多边发展机构。

为了进一步发展非洲的本地货币贷款和债券融资，国际金融公司与非洲开发银行签署了一份主协议，进行跨货币掉期交易。通过此协议，我们可以受益于双方发行的本地货币债券，提高彼此支持客户发展项目的能力。这是两家机构第一次与另一家多边金融机构签署此类掉期协议。

我们也是首个与中国国内银行签署货币互换协议、提供人民币贷款的多边机构。通过与国家开发银行和中国进出口银行签订的协议，国际金融公司将能够为私营部门发展项目提供人民币长期贷款。

扩大本地货币长期融资是国际金融公司加强发展中国家资本市场战略的基石。通过与监管者和当地机构的合作，我们能够促进有效的资本市场规范。同时我们也能够帮助客户降低货币风险，从而让客户能够创造就业机会，扩大经营规模。

在过去

10+ 年间，

国际金融公司是
本地货币融资领域的
领导者



边缘 市场

52

在最贫困国家开启
增长和机会之门

54

改善中等收入国家
边缘地区的人民生活

56

拓展妇女的
经济机会

57

帮助国家从
冲突和不稳定中复苏



要与贫困斗争，首先要知道穷人在哪里。20年前，这个问题的答案直截了当：90%的贫困人口居住在贫困国家。而现在，在每天生活费低于1.25美元的13亿人口中，只有四分之一在低收入国家，其余的都居住在中等收入国家。

这些数字进一步说明了我们要调整与贫困斗争的战略。贫困在赤贫国家往往根深蒂固。在非洲这样的地方，即使经济增长强劲，贫困率通常也只是缓慢下降。在饱受冲突或政治动乱蹂躏的国家，消除贫困就更为困难。国际金融机构视这些国家为工作重点。但是，中等收入国家的贫困地区也有大量人口等待帮助，因此这些地区也是国际金融机构的工作重点。

在最贫困国家 开启增长和机会之门

在海地东北部的一个小城市，Ouanaminthe，就业机会稀缺。Rolande Pericles 和成千上万和她一样的人一起，为找到工作、为家人饱暖而奋斗。

随着多米尼加共和国 Grupo M 所有的 Codevi 工业园的开发，这一情况发生了变化。在国际金融公司的支持下，Grupo M 得以扩展园区。现在，6500 人在 Codevi 找到了工作，生产供出口的高质量品牌成衣。这些工人享有医疗和教育福利，还组织了一个在海地稀有的活跃工会。

Pericles 说：“我先做缝纫机工，随后当了组长，现在我是一名协调员。薪水为我照顾家和家人带来了帮助。”

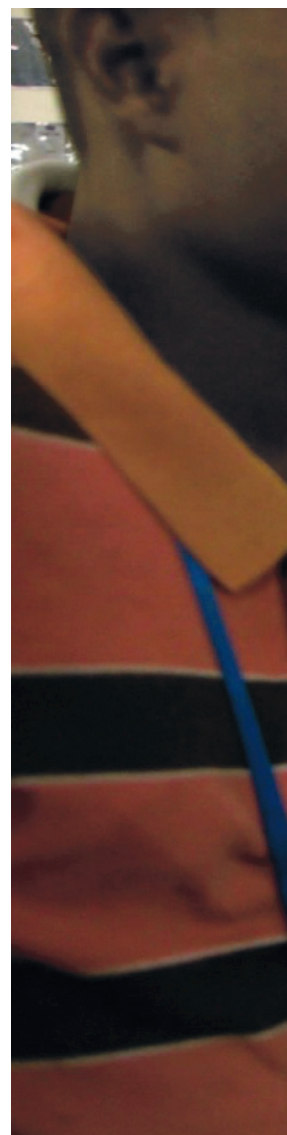
海地和世界上其它赤贫国家一样，努力根除可预防疾病、停止冲突和减少贫困。这些国家符合从世界银行赤贫者的资金“国际开发协会”借款的条件，在这些国家创造机会和可持续增长是国际金融公司的重点工作。我们通过综合的投资和咨询支持来实现我们的目标。

自 2005 年以来，我们对 IDA 国家的投资翻了三番，2012 财年达到了将近 60 亿美元。IDA 国家占到我们近一半的投资项目，65% 的咨询项目开支。我们在这些国家取得了出色的成绩：国际金融公司每 1 美元股权投资的回报率是 2.45 美元。

我们的财务绩效使我们能为 IDA 充资提供大量资金，迄今为止已达 22 亿美元。这几乎和我们 24 亿美元的实收资本一样多。

右图 国际金融公司支持 Grupo M 扩大海地的 Codevi 制衣厂，帮助数千名和 Rolande Pericles 一样的工人改善了生活。

下图 2011 年，凭借国际金融公司客户 ACBA-Credit Agricole 银行提供的贷款，Mamikon Yepremyan 开始了乳业经营。





自 2005 年以来，
我们对 IDA 国家的
投资增长了 6 倍

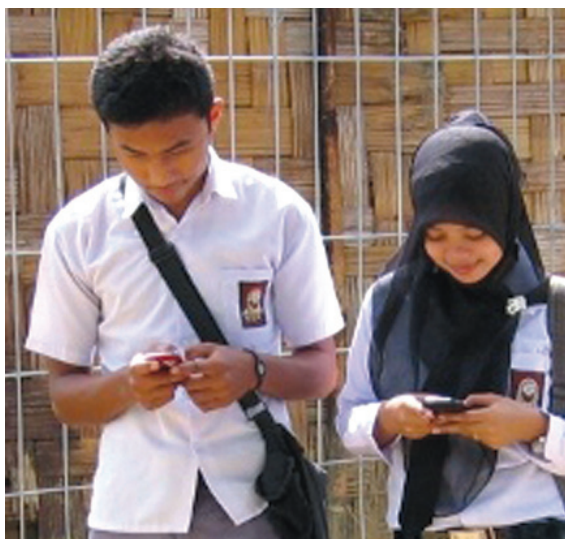
我们在 IDA 国家展开工作时，把重点放在那些能够创造机会、能迅速、可持续地改善生活的项目上。例如在 2012 财年，我们为历经数年内战、经济基本上全部被摧毁的布隆迪提供了 550 万美元的一揽子融资方案，用于建设有 138 个房间的希尔顿饭店。

布隆迪一直在于 IDA 合作，以恢复国内稳定，加强经济发展，实现经济的现代化。布隆迪已经取得了长足的进步。在世界银行《2012 年营商环境报告》中，布隆迪的经济体改善程度位居全球第七。

新建的饭店将提供国际水准的住宿和高质量的会议设施，从而增加布隆迪对企业和国外旅客的吸引力。预计该饭店将带来 155 个永久就业岗位，其中三分之一将由妇女承担。

60 亿美元

投入到 IDA 国家





改善中等收入国家 边缘地区的人民生活

移动电话能够改变生活，但是对于居住在不能用移动电话的边远地区的 16 亿人口，这样的机会根本不存在。

大多数移动电话公司的业务最终会止步于国家的某一地理区域，因为这些地区不具备商业运行的可行性。对于这些公司而言，遥远的距离和稀少的人口不值得它们投入安装必要设备的成本。因此，这些地方的人口被隔绝在通信革命之外。

但是，有一些企业家在给边远地区人口提供电话服务中看到了商机。这些新崛起的领导者采用创新的包容性商业模式，为处于经济金字塔底端的人口带来能负担得起的改善生活的解决方案，而国际金融公司的专长就是为这些企业家新秀提供支持。我们也致力于支持中等收入国家边缘地区的人们改善生活。

一家爱尔兰技术公司 Altobridge 的首席执行官 Mike Fitzgerald 说道：“边远社区并非亏本生意。相反地，来自非洲、亚洲和中东的大量实际证据和经过检验的案例说明，所谓边远社区投资无法带来丰厚回报的迷思是错误的。”

在过去八年间，包容性商业模式投资占到国际金融公司每年承诺投资的约 7-10%，总额达到 70 多亿美元。我们在 80 多个国家与 300 多个包容性商业模式客户合作，惠及了处于金字塔底部的 2.5 亿多人。

有了我们对 Altobridge 低成本技术的投资，印度尼西亚的移动电话运营商能够为边远乡村的用户提供服务。

我们还致力于加强中等收入国家边缘地区的私营部门，帮助引进创新的解决方案来应对急迫的发展挑战。例如在克罗地亚，我们为希贝尼克城 (Sibenik) 附近的一个风电场融资，这个风电场不仅为家庭和工厂提供稳定的电力，同时还有助于应对气候变化。

在印度尼西亚，Altobridge 的主打产品是为发展中国家移动运营商的“lite site”基站，售价为 5 万美元，边远乡村地区常规所用的设备价格奇贵，而这种产品的成本仅为常规设备的五分之一。凭借专利软件和低成本的太阳能板，Altobridge 的设备能让客户高效地接通 3,000 用户的社区。

国际金融公司向 Altobridge 注入了 500 万美元的早期股权投资。印度尼西亚最大的运营商之一 Indosat 利用 Altobridge 的设备，在苏拉威西岛上一个偏远的村庄 Mambi 找到了新用户，这个村子离最近的机场还有 15 小时的车程。

Mambi 的村民直到最近都基本上没有通信方式，他们得走三个小时才能打个电话，或五个小时到最近的医院。现在医院可以把医疗最新情况以短信的方式发给他们。小企业主可以用 Indosat 手机打电话，从而提高企业的经营效率。



边缘市场 拓展妇女的经济机会

化工行业的薪水通常较高。但是在印度，妇女一向不能进入这个市场，因为人们假定妇女在这种环境中无法安全工作。

国际金融公司与客户美曼尼 (Meghmani Organics) 合作，着手证明这种假定是错误的。2008 年，我们帮助美曼尼建立了第一家招收女性员工的化工厂。在我们协助下，该公司在其新建的精细化工厂 (FineChem) 制定了更适应女性员工需要的政策，其中包括灵活的工作时间，特殊的卫生和安全要求。工厂还为妇女设置了单独的更衣室和淋浴设施。

我们的合作为印度的其它化工企业树立了榜样，取得了显著成果。现在约有 45 名妇女在精细化工厂工作，其中许多人来自古吉拉特邦的港口城市达赫 (Dahej) 附近的农村。公司发现，女性和男性一样胜任她们的工作，而且生产效率更高，也更重视安全规定。同时妇女也受益于稳定的工作，更高的收入，以及在家庭和村庄中获得的权威。

妇女是经济增长和机会的重要源泉。在发展中国家，中小企业是创造就业的引擎，妇女承担了其中约三分之一的工作岗位。全球 40% 的劳动力由妇女构成。通过扩大妇女成为企业家、雇员、消费者和利益相关者的机会，我们就能实现地方和全球市场的转型。

我们为女性企业家拓宽融资渠道；我们为女性打破商业壁垒；我们与客户合作改善女性的工作条件；我们与地方商会及其他伙伴合作，为女性企业家提供经营和管理技能培训。

例如在埃及，我们与开罗投资和房地产开发公司合作进行了公司治理审查，鼓励经营着全国最大规模私立学校网络的公司增加女性董事。基于我们的建议，该公司建立了多元化的董事会。该公司报告说，这一举措使得董事会效率大大提高。

自国际金融公司于 2010 年晚些时候推出了“寄望于女性” (Banking on Women) 计划以来，公司汲取在撒哈拉南部非洲地区获得的经验，在东欧和东亚投资了 7,800 多万美元支持女性所有的小企业。2011 年，我们的客户总计为妇女提供了大约 76 万个就业岗位。我们还为新推出的“全球中小企业融资基金”投资了 2 亿美元，该基金预计在其 10 年的运作期内为 60 万个小企业提供资金，其中四分之一将是女性拥有的企业。

在塔吉克斯坦，国际金融公司一个客户提供的小额贷款帮助 Mastura Asoeva 扩大了编篮生意。

帮助国家 从冲突和不稳定中复苏

5.37 亿美元
投入到冲突后地区



对于 15 亿生活在受冲突和不稳定影响的地区的人口，重新开始并非易事。受战争和内乱影响，安全局势恶化，基础设施和贸易受损，监管框架被破坏，潜在的企业家也无法获得信贷。

国际金融公司提供短期和长期支持，帮助这些地区复苏。我们支持他们重建私营部门，培育创业氛围，帮助国民重回职场。

卢旺达不到 20 年前发生的种族大屠杀使国家丧失了多达五分之一的人口，经济增长和私营部门投资对于减少贫困至关重要。但是该国的企业家一直以来不得不应对无数法律和行政障碍，官僚程序使得注册公司、解决商业冲突或进行跨境贸易都很困难。

通过卢旺达投资环境改革项目，国际金融公司帮助该国政府革新了复杂的规章制度。其成果是新增了 1.6 万个就业岗位和 8,000 家企业。根据世界银行的营商环境报告，卢旺达在全球投资环境改革国家中位居前列。投资环境改善后，企业家们更有可能开设新企业、创造就业和在国内投资。

在中东和北非地区，阿拉伯之春使得发展挑战更为严峻。自从 2011 年动荡开始，国际金融公司已经投入了 20 多亿美元。我们采取了一系列行动，旨在扩大中小企业的融资渠道、解决青年失业问题、提高工作技能、增加重要的基础设施项目的投资。

国际金融公司在冲突后地区展开的第一步工作通常是咨询服务，咨询服务能吸引投资，在个体层面上，对于寻求崭新开始的企业家能起到改天换地的作用。

例如在矿产资源丰富的科特迪瓦，过去 10 年的政治和军事乱局基本上摧毁了采矿工业。国际金融公司通过西非萨马资源公司 (West African Sama Resources) 投资了 120 万美元，支持一个镍铜勘探项目。该项目将创造就业，促进增长。同时项目也将为该国的投资项目树立良好的环境和社会标准。

2012 财年，国际金融公司在脆弱及受冲突影响的地区投资了 45 个项目，总计 5.37 亿美元，同时还实施了 3,100 万美元的咨询服务项目。二月份，世界银行在肯尼亚内罗毕新建了一个“冲突、安全和发展全球中心”。通过提供亟需的资金援助和专业知识的中心将帮助饱受战争蹂躏的贫穷社会重建经济。

45

个冲突后地区项目得到融资

受全球经济不稳拖累，流向发展中国家的资金出现大幅下降。过去两年间，私人资本流动减少了将近 25%。发展中国家得到的援助也有下降。

在资源紧张的时期，国际金融公司一直坚持为发展中国家提供大量资金。我们也不断带来更多其他投资者，以补充我们自己不断增加的投资。例如在 2012 财年，我们带来的投资者投资额约达 50 亿美元，差不多占到我们总承诺投资额的四分之一。

开拓新的资金源泉对我们的工作至关重要。我们通过以下方式开拓新资金源泉：鼓励发展中国家的企业在中国投资；利用私人股权基金资源；寻找各种创新方式，在最需要的地方释放资金。



筹集资金 实现最大化 的效益

60

众人拾柴火焰高

62

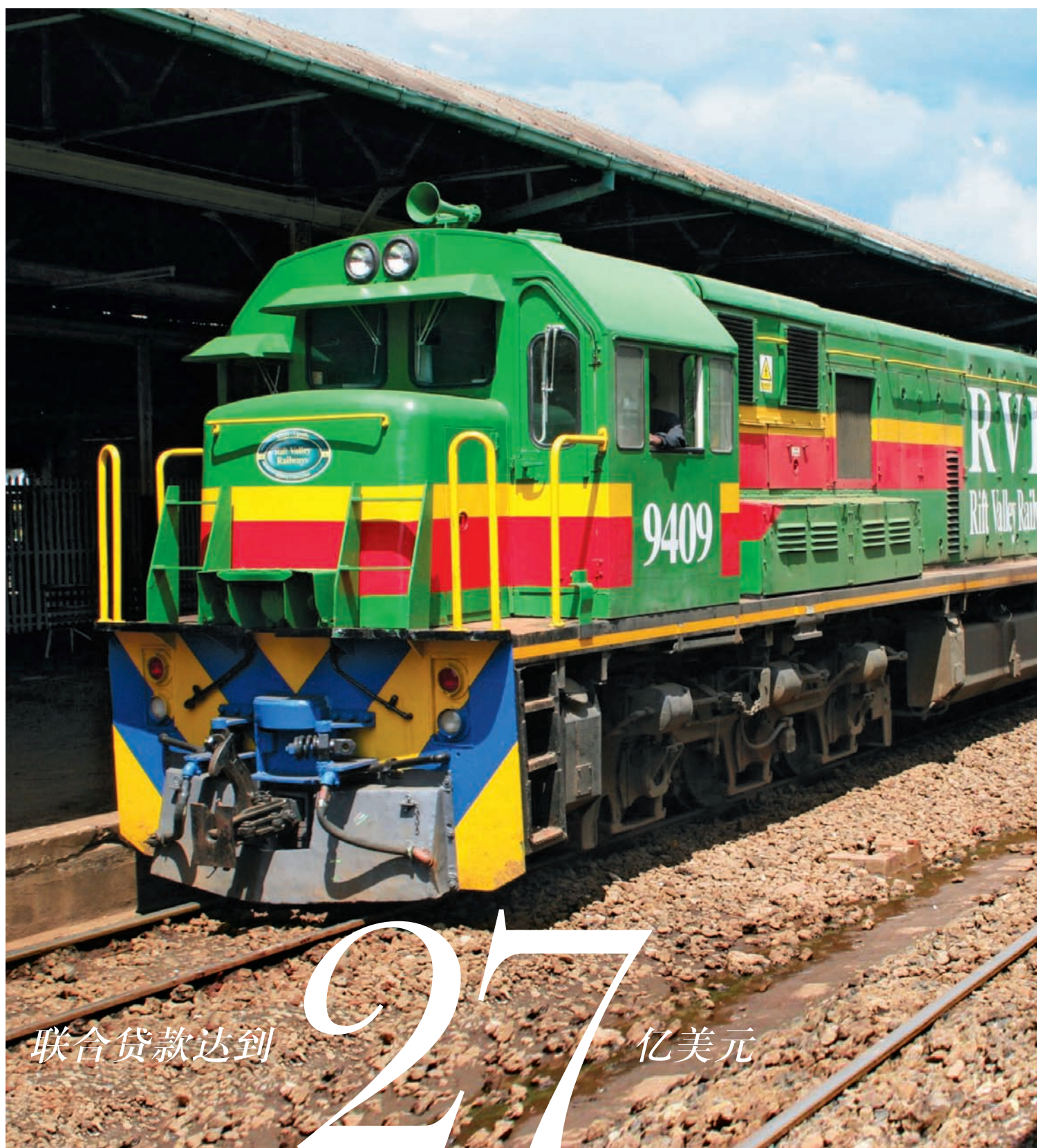
释放资金，
促进新兴市场的发展

64

南南投资的重要性
日益增加

65

为什么贸易融资
对于发展很重要



联合贷款达到

27

亿美元

肯尼亚-乌干达这一重要铁路的长度为

1,460 英里

众人拾柴火焰高

肯尼亚到乌干达的铁路从印度洋的蒙巴萨一直延伸到维多利亚湖的岸边，长度约 1,500 英里，其中经过了干旱的灌木丛地、高原地区和山谷。这条铁路是东非至关重要的交通和贸易连接线。

但就在几年以前，由于几十年的资金匮乏和管理不善，铁路网络每况愈下，事故频繁发生，火车的周转时间难以预测。

要让这条具有悠久历史的铁路线再次正常运转，私人投资不可或缺。2011 年，我们与几家金融机构一道，为铁路新的所有者非洲铁路有限公司筹集了 2.74 亿美元资金。非洲铁路有限公司投资新设备，请来技术专家，致力于修建一条更快、更安全的铁路。

从其他投资者那里筹集资金，让他们与我们一道投资，是我们战略的核心组成部分。通过这种方式，我们可以做到自己独立难以完成的事情。通过这种方式，我们不仅能聚集资金，而且也能聚集知识和专长。

凭借出色而持续的赢利能力，我们能够有效地筹集资本。2012 财年，我们与银行、国际金融机构、主权基金、基金会和其他伙伴合作，

左图

在国际金融公司的帮助下，以前延迟和事故常发的肯尼亚-乌干达铁路线现在为私人拥有，并发生了显著的改变。

右图

国际金融公司帮助哥伦比亚筹集了 27 亿美元资金，用于修建该国的一条主要交通干道：太阳之路高速公路 (Ruta del Sol)。

为发展筹集了将近 50 亿美元资金，比我们 2007 财年的筹集额增加了约 11 亿美元（参见第 25 页的业务概览）。

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、规模最庞大的联合贷款计划，我们通常通过该计划筹集第三方资源。我们为投资者提供多种联合贷款产品，让他们与我们一起在具有挑战性的市场投资。2012 财年，我们筹集了 27 亿美元的联合贷款。

国际金融公司资产管理公司是我们筹集资金工作中迅速壮大的组成部分。作为国际金融公司的全资子公司，资产管理公司不仅让投资者得以分享我们的专长，而且能提供可观的股本回报和发展效益。2012 财年，在我们筹集和承诺的资金中，国际金融公司资产管理公司占了 4.37 亿美元。

我们在铁路项目中的合作伙伴包括三家欧洲发展融资机构（荷兰 FMO，德国 DEG 和法国 Proparco）和国际金融公司资产管理公司管理的一项基金。一家基于埃及的私人股权公司 Citadel Capital SAE 也发挥了重要作用。

这条铁路已经取得了明显的改善。货运量增加了 8%，客车的频次增加了一倍。事故率已经降低了将近一半。单靠我们自己是无法做到这些的。



1,000 万

美元投入了遭受地震灾害的海地

释放资金， 促进新兴市场的发展

对于发展中国家的小企业，贷款是件难事，而且可能很快还会变得难上加难。

在全球经济危机发生后，监管机构急于探索新的举措，以避免出现纳税人被迫为救助银行买单的情况。根据新的全球规定，银行必须筹集 6,000 多亿美元资金作为潜在损失准备金。随着这些规定在 2013 年生效，银行将面临艰难的抉择。

银行的一种抉择可能是减少放贷，特别是针对新兴市场的中小企业贷款，因为新兴市场对银行的资本要求相对更高。

我们预料到了这一挑战，因此支持建立了一项创新基金，帮助银行在不违背资本限制的情况下，增加对新兴市场中小企业的贷款。今年，国际金融公司为新建的“资本释放和重新部署基金”投资 1 亿美元，该基金由私人股权公司 Christofferson, Robb & Company 管理。

该基金把中小企业贷款的部分信贷风险转移给第三方，从而释放出资金发放更多贷款。基金预计还将从其他投资者那里吸引另外 3 亿美元投资，这样将在新兴市场促成达 40 亿美元的中小企业贷款。

长期以来，国际金融公司善于创新，挖掘新的资金来源，支持新兴市场发展，特别是在危机和不确定性时期。正如我们的经验所示，私人股权投资在这方面能发挥重大作用。

我们是新兴市场私人股权基金的大力支持者，而且从 20 世纪 80 年代就开始为这些基金投资。我们 30 亿美元的私人股权投资组合投资于全球约 180 个基金。通过这些投资，我们把我们的绩效标准和政策要求带到了这些基金，从而有助于提高他们旗下项目的环境和社会绩效。

我们支持私人股权基金，因为这些基金为中小企业提供资本和专业知识。2011 年，我们的私人股权投资帮助支持了约 795,000 个就业岗位，占到国际金融公司客户提供的所有就业岗位的近三分之一。

在一些赤贫国家，我们常常是第一个私人股权投资者。今年，我们在遭受地震灾害的海地进行了第一次私人股权投资。我们为“李奥帕资本海地基金”（Leopard Capital's Haiti Fund）投资 1,000 万美元，支持低价房建设、可再生能源和粮食生产。



2012 财年，
我们在海地
进行了
第一次私人
股权投资



南南投资的重要性 日益增加

在国际金融公司融资的支持下，土耳其 Zorlu 能源公司正在修建风电场，该风电场将有助于减轻巴基斯坦严重缺乏电力的情况。

新兴经济体需要私人资本。但这些资本不能全部依赖发达国家，因为发达国家的经济不确定性限制了银行放贷的能力和意愿。

资本在发展中或中等收入国家之间的流动，即南南投资对于深化金融市场、引领增长和增加新的资金来源的重要性日益增加。

南南投资也是国际金融公司的一个战略重点。在过去八年多，此类投资占到我们项目和承诺投资额的 20%，特别是在赤贫国家、非洲和中东地区越来越多。根据独立评估小组的研究，这一努力已经产生了很好的发展成效，并帮助提高了环境和社会标准。

国际金融公司正在与中国的银行和企业合作，以确保他们在世界各地不断增加的投资不仅赢利，而且可持续。通过遵守稳健的环境和社会标准，这些项目从长远来看会更加成功，而且贫困人口能直接受益。

2012 财年，国际金融公司为 41 个南南项目投资 15 亿美元。我们为加纳沃达丰公司安排了 1.15 亿美元的联合融资，其中包括来自中国国家开发银行和中国进出口银行 7,200 万美元的平行贷款。这是中国的银行第一次参与国际金融公司

在非洲的资金筹集活动。利用银行业来实施环境和社会标准，这是国际金融公司找到的一个新途径。此项交易将支持更加可靠、经济、具有竞争性的电信服务，因此穷人将从中受益。

南南投资不只是从中国单向流动。我们也在帮助私营部门基金进入中国的贫困地区。国际金融公司正与 XacBank（蒙古第四大银行，也是该国领先的小额贷款机构）和其他投资者合作，在中国最贫困、最边远的省份之一新疆成立一家小额信贷公司。该项目将通过扩大中小企业的融资渠道，创造就业，推动创业。

国际金融公司也鼓励非洲国家之间跨境投资，这种趋势有利于这些经济体走出多年的冲突，创造一个有益于创业的环境。

2012 财年，我们为尼日利亚的 Vitafoam 融资 280 万美元，帮助其在塞拉利昂扩展业务。这是国际金融公司在塞拉利昂十年前结束内战以来投资的第一个制造业项目。该项目展示了非洲国家之间投资的重要性，并发出了塞拉利昂开放经济的信号。最重要的一点是，该项目将带来就业和政府收入，降低塞拉利昂对进口的依赖性。

20%

的投资额用于南南项目

25%

的贸易融资 承诺用于支持 农民和农业企业

为什么贸易融资 对于发展很重要

国际贸易为经济发展提供动力，而贸易依赖资金的存在。但是，对于发展中国家的企业而言，贸易融资是金融动荡时期第一批失踪的事物之一。

今年，发达国家经济下滑伤及了亚洲、非洲和拉美的企业。几家传统的提供大量贸易信贷的欧洲银行削减了在许多发展中国家的投入。随着贸易融资总量缩小，融资成本大幅上升。

国际金融公司挺身而出，填补空缺，在多边发展银行中起到了领导作用。过去几年，我们大幅增加贸易融资的投资，推出了一系列创新的全球倡议，扩大发展中国家的贸易融资。今年，我们也成为了第一家开始测量我们贸易信贷工作的发展成效的国际金融机构。

我们认为，贸易融资为我们扩大发展效益展示了巨大的机遇。部分原因在于私营部门不能靠自己的能力满足需求，根据一些估算，贸易融资的“市场缺口”至少为 250 亿美元。另一原因在于我们发现，借助贸易融资，我们可以在所有的战略重点领域取得进展，有助于改善那些最需要我们支持的人们的生活。

自 2005 年以来，我们的全球贸易融资计划已提供了 12,500 多项担保，总额达到 190 亿美元，其中超过半数都在赤贫国家。这项计划为我们在超过 15 个脆弱及受冲突影响的地区开展工作提供了机会。在该计划提供的贸易信贷担保中，超过 80% 惠及中小企业。该计划超过 25% 的承诺投资为农民和农业企业提供支持。

我们的全球贸易流动性计划自 2009 年实施以来，已经提供了 210 亿美元支持贸易。2012 财年，我们这两项计划的总投资承诺达到 61 亿美元，比 2011 财年提高了 23%。

80%

的贸易信贷担保惠及
中小企业



网站资源

Web 和社交媒体资源

国际金融公司的网站 (www.ifc.org) 提供有关公司业务活动各个方面的全面信息。网站内容包括：世界各地办事处联系信息、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 and 公司客户企业的关键政策及指导原则。

《国际金融公司 2012 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和其他语种的译文（其他语种的译文将稍后在网上发布）。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，包括一项全球报告倡议组织的指数。

Facebook

www.facebook.com/IFCwbj

Twitter

www.twitter.com/IFC_org
#IFC and #IFCAR2012

LinkedIn

<http://www.ifc.org/LinkedIn>

Scribd

www.scribd.com/IFCpublications

YouTube

www.youtube.com/IFCvideocasts

国际金融公司网站

www.ifc.org

社交媒体索引

www.ifc.org/SocialMediaIndex

年度报告

www.ifc.org/AnnualReport



www.ifc.org/annualreport

有关以下一些重要主题的更多信息，请访问如下网站资源：

国际金融公司 / 世界银行

营商环境报告

www.doingbusiness.org

国际金融公司和世界银行妇女、

营商和法律联合项目

<http://wbl.worldbank.org/>

国际金融公司 / 世界银行企业调查

www.enterprisesurveys.org

国际金融公司各领域工作简介

www.ifc.org/issuebriefs

国际金融公司项目地图工具

www.ifc.org/projectmappingtool

非洲：私营部门的力量

(Africa—the Power of the Private Sector)

www.ifc.org/TOSAfrica

气候变化：私营部门的解决方案 (Climate Change—Private Sector Solutions)

www.ifc.org/TOSClimatechange

基础设施：私营部门的作用

(Infrastructure—How the Private Sector Helps)

www.ifc.org/TOSInfrastructure



Mixed Sources

Product group from well-managed forests, controlled sources and recycled wood or fiber

www.fsc.org Cert no. SW-COC-002370

© 1996 Forest Stewardship Council

制作信息

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: Sandy Alexander
www.sandyinc.com

照片:

封面内页:

Mikkel Ostergaard/Panos

第 2 页: Deborah Campos

第 3 页: Ray Rayburn

第 4 页: Iwan Bagus

第 7 页: Dorling Kindersley/Getty

第 10 页: Dilip Banerjee

第 13 页: Great Lakes Communication
and Media Center

第 14–15 页: Natalie Behring/Panos

第 17 页: John McNally

第 19 页: Sara King

第 21 页: Dieter Telemans/Panos

第 22 页: Julio Etchart/Panos

第 24 页: Tim Smith/Panos

第 29 页: Abdallah Awidi

第 30–31 页: Iwan Bagus

第 33 页: Shiho Fukada/Panos

第 34 页: Adi Setiadi

第 35 页: Mads Nissen/Panos

第 36 页: Belcorp

第 37 页: Truong Vu Minh Hieu

第 38 页: John McNally

第 39 页: Chris Jordan

第 40 页: Tim Smith/Panos

第 42 页: Alexander Charin

第 44 页: Sandro Moore (左图)

第 44 页: Zorlu Energy Group (right)

第 46 页: Xaykham Manilasith

第 47 页: ASHA Philippines (左图)

第 47 页: Abbie Trayler-Smith/Panos (右图)

第 48 页: Sven Torfinn/Panos

第 49 页: Kesara Ratnavibhushana

第 51 页: Alfredo Caliz/Panos

第 52 页: Harutyun Poghosyan (上图)

第 52 页: William Daniels/Panos (下图)

第 53 页: Romel Simon

第 54 页: Altobridge

第 56 页: Chris Wright

第 57 页: Great Lakes Communication and
Media Center

第 58 页: Crispin Hughes/Panos

第 60 页: Citadel Capital SAE

第 61 页: Constructora Noberto Odebrecht

第 63 页: josine/Getty (上图)

第 63 页: Thony Belizaire/Getty (下图)

第 64 页: Zorlu Energy Group

第 65 页: Sven Torfinn/Panos

第 67 页: Julio Etchart/Panos

ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
创新
影响力
垂范
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DÉMONSTRATION
效益
创新
影响
示范
IMPACT
INNOVATION
INFLUENCE
DEMONSTRATION
インパクト
イノベーション
影響力
デモンストレーション
ВОЗДЕЙСТВИЕ
ИННОВАЦИИ
ВЛИЯНИЕ
ДЕМОНСТРАЦИЯ
IMPACTO
INNOVACIÓN
INFLUENCIA
DEMOSTRACIÓN
الأثر الإيجابي
الابتكار
التأثير
الإيضاح والبرهان

成果

成果

国际金融公司凭借其雄厚的财务实力，以及无论经济环境好坏都取得的成功业绩，帮助我们的私营部门客户在世界最贫困的地方创造机会，改善生活。

目录

1-5

实现我们的愿景

- 2 成绩单
- 4 在最需要的地方创造机会

6-15

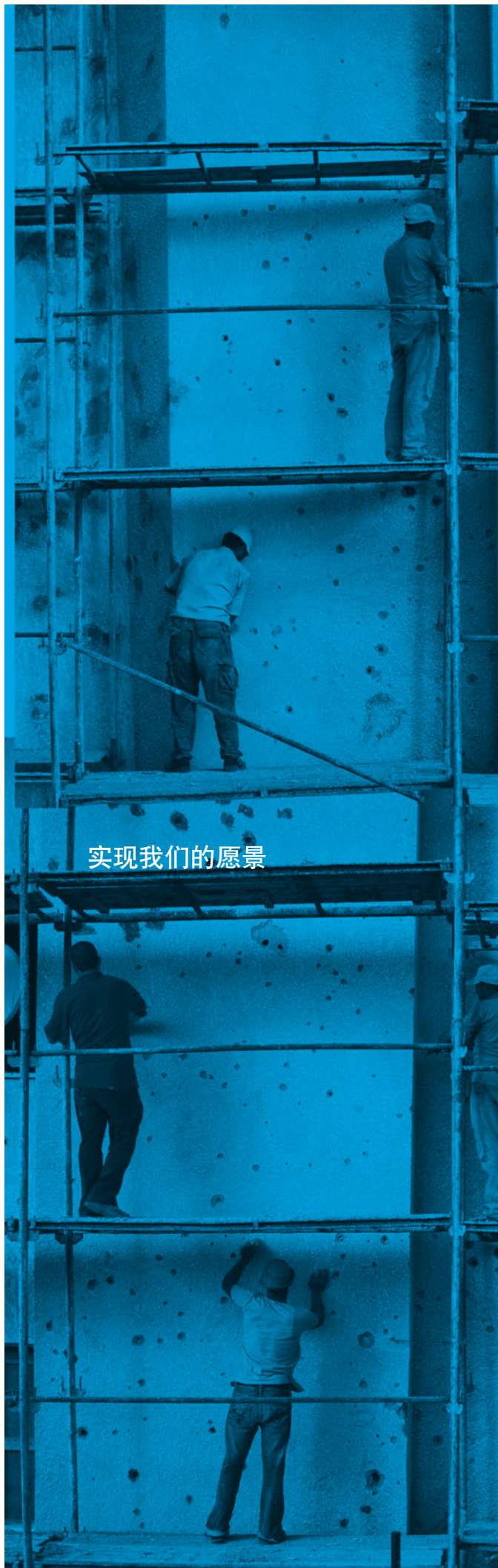
我们的业务与专长

- 7 我们的机构分布
- 8 我们的三项业务
- 12 我们的行业专长
- 14 制定标准

16-51

我们的员工和制度

- 17 国际金融公司的经营之道
- 18 如何测量发展成果
- 26 我们的员工
- 28 企业治理
- 30 问责
- 32 伙伴关系
- 34 风险管理
- 36 负责任地工作
- 38 国际金融公司的投资项目周期
- 42 独立鉴证报告
- 45 利益相关者审稿小组
- 46 财务摘要



实现我们的愿景

国际金融公司
努力做到
我有人所无。

成绩单 实现我们的愿景

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性发展。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，我们贯彻五个战略重点，将帮助送到最需要我们的地方、送到援助效益最大的地方。

我们的 战略重点 领域

1

提高对边缘市场的
重视程度

IDA 国家、脆弱国家和受冲突
影响国家以及中等收入国家的
边缘地区

2

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

3

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

4

发展本地金融市场

建立机制，动员资源，推出创新的
金融产品

5

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

成绩单

国际金融公司在战略重点领域的绩效

指标	绩效	
	12 财年	11 财年
发展成果		
评价优良的投资项目 (DOTS 分数) ¹	68%	67%
评价优良的咨询项目 ²	72%	67%
关注领域		
边缘市场		
在 IDA 国家的投资项目数	283	251
在 IDA 国家的投资承诺 (百万美元)	\$5,864	\$4,867
在 IDA 国家的咨询服务开支 (百万美元) ³	\$ 122	\$ 107
在撒哈拉以南非洲地区的投资承诺 (百万美元)	\$2,733	\$2,150
在中东和北非地区的投资承诺 (百万美元)	\$2,210	\$1,603
客户合作		
南南投资项目数	41	32
对南南投资项目的投资承诺 (百万美元)	\$1,515	\$1,034
气候变化		
与气候相关的投资 (百万美元) ⁴	\$1,621	\$1,671
基础设施、卫生和教育、粮食		
对基础设施、卫生和教育及粮食部门的投资承诺 ⁵ (百万美元)	\$3,642	\$2,200
本地金融市场		
对金融市场的投资承诺 (百万美元) ⁶	\$9,375	\$8,176
对微型、小型和中型企业部门的投资承诺 (百万美元) ⁷	\$6,077	\$6,020

注：

1 DOTS 分数：截至相关财年 6 月 30 日发展成果评价为优良的客户企业百分比，自项目批准年份起，计算 6 年的滚动平均值（2012 财年的平均值计算期间为 2003-2008 财年）。

2 2012 财年和 2011 财年的分数分别基于对在 2011 和 2010 日历年度的完工报告的审核。

3 2011 财年和 2012 财年的数字系对 IDA 国家咨询服务支出测算方法改进后的结果，加入了地区性项目。

4 包括对能效 (EE) 和可再生能源 (RE) 的投资。

5 国际金融公司基础设施部、通讯与信息技术部、地方政府融资部、卫生与教育部、农业企业部（不是整个粮食供应链）的投资承诺。

6 国际金融公司对金融市场的投资承诺，不含基金和私人股权。

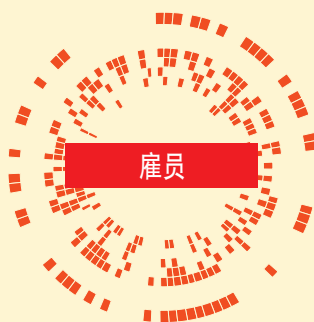
7 包括直接的 MSME（微型、小型和中型企业）借款人、50% 以上企业客户为 MSME 的金融机构以及明确以 MSME 为主要受益人的任何其他投资。

在最需要的地方创造机会 谁是受益者？

国际金融公司携手客户，在发展中国家作出了范围广泛的贡献。公司客户的成功会对整个经济产生涟漪效应，让包括穷人的许许多多获得改善生活的机会。

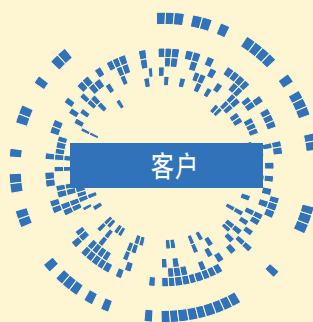
国际金融公司通过其客户，为员工及员工家庭、当地社区、供应商、投资者以及购买其产品和服务的顾客创造机会。我们的客户为中央和地方政府创造了大量的税收收入——使政府能够有资金用于扶贫。我们的客户利用国际金融公司的资金和咨询服务，可以对生产设施进行扩建或升级改造、提高环境绩效、加强企业治理、改进企业管理体系和更好地遵守行业标准。

我们的咨询工作与投资服务相辅相成，为企业和政府提供支持，以实现效益的最大化。我们与政府的合作范围非常广泛，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。



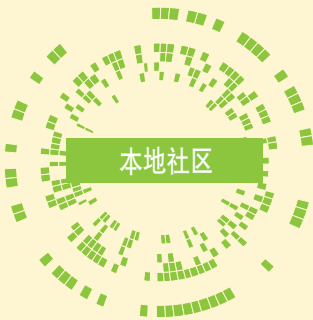
我们投资的客户企业提供了 250 万个就业岗位，其中通过私人股权基金和投资基金渠道提供了近 80 万个、核心基础设施部门将近 45 万个、农业企业和林业部门约 39 万个、制造部门约 37 万个。

- 国际金融公司投资印度的一家私人股权基金，该基金旗下的企业聘用了约 12,000 名员工，其中女性员工还在不断增加。



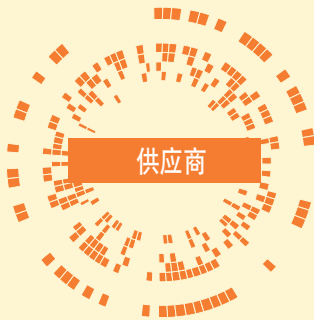
我们投资的客户企业向微型、小型和中型企业提供了 2,300 万笔贷款，总额达 2,010 亿美元。此外，他们为近 1.48 亿用户供电、供水并供应燃气，提供了 1.72 亿门电话线路。他们还为超过 1,200 万名病人提供医疗服务，帮助近 100 万名学生接受教育。

- 2011 年，中国的一家客户为 260 万居民供水，为 550 万用户提供了排污和废水处理服务。
- 突尼斯一家客户的微型贷款总额增加到超过 4,500 万美元，小企业贷款总额增长达到约 18 亿美元。
- 斯里兰卡有 1,830 万电话用户，其中将近 40% 用户的电话服务由国际金融公司在该国的一家客户提供。
- 我们的咨询服务为摩尔多瓦新建一个放射诊断影像中心提供了支持，此中心每年将帮助超过 10 万名患者获得更好的医疗服务。



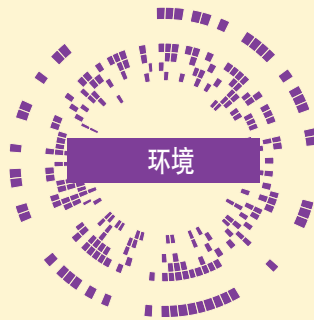
我们的政策、流程和绩效标准帮助客户增强在当地社区的积极影响，同时避免或减小对当地社区的负面影响。

- 2011 年，我们在阿塞拜疆的一家客户为社区发展项目投入 700 万美元。
- 国际金融公司为几内亚当地的供应商提供了能力建设咨询服务后，国际矿业公司与当地中小企业新签了超过 400 万美元的采购合同。



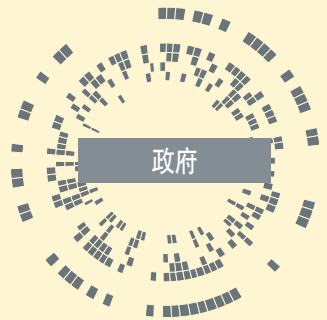
我们投资的客户企业为当地供应商带来了大量承包机会，其中包括我们的制造和服务业部门客户采购的价值约 400 亿美元的商品和服务。我们的农业企业客户则惠及 330 万名农民。

- 2011 年，我们在南非的一家矿业客户从当地供应商那里采购了超过 6.4 亿美元的商品和服务。
- 国际金融公司在印度最穷困的邦之一投资了一家水泥企业，该企业创造了 300 个就业岗位，并通过其供应和销售链条间接支持了 7,200 个就业岗位。
- 孟加拉的一家农业加工企业客户惠及 1 万多农民，其供应链惠及超过 4.5 万家微型、小型和中型企业。



我们的项目正在协助解决气候变化问题，提高环境和社会可持续性。

- 我们的俄罗斯可持续能源融资项目为 71 个能效项目促成了将近 3,400 万美元的融资。该项目每年为俄罗斯企业节省总计 2,970 万美元的能源费用。
- 与孟加拉的种子企业携手，我们的咨询服务帮助培训了超过 2.2 万名农民及 600 家代理商和零售商使用抗灾害良种并采用可持续的生产方式。在我们的支持下，农业部推出了 7 种新型抗灾害良种供当地农民使用。



去年，国际金融公司投资的客户企业为政府贡献了超过 220 亿美元的收入，其中 60 亿美元来自石油、天然气、矿产部门；50 亿美元来自核心基础设施部门；近 30 亿美元来自制造部门。我们一半的咨询项目直接与政府部门合作。

- 拉美的一个石油、天然气客户向政府缴纳了 22 亿美元税费和其他费用。
- 伊拉克的一个客户向政府缴纳 5 亿美元税费和其他费用。
- 在利比里亚，我们的咨询工作协助政府建立了利比里亚企业注册库，从而将注册一个企业所需的平均天数从 20 天降到 6 天。
- 在圣多美和普林西比，我们的咨询工作协助政府把企业注册流程简化为一站式服务，从而将注册一个企业所需的平均天数从 144 天降到了 10 天。



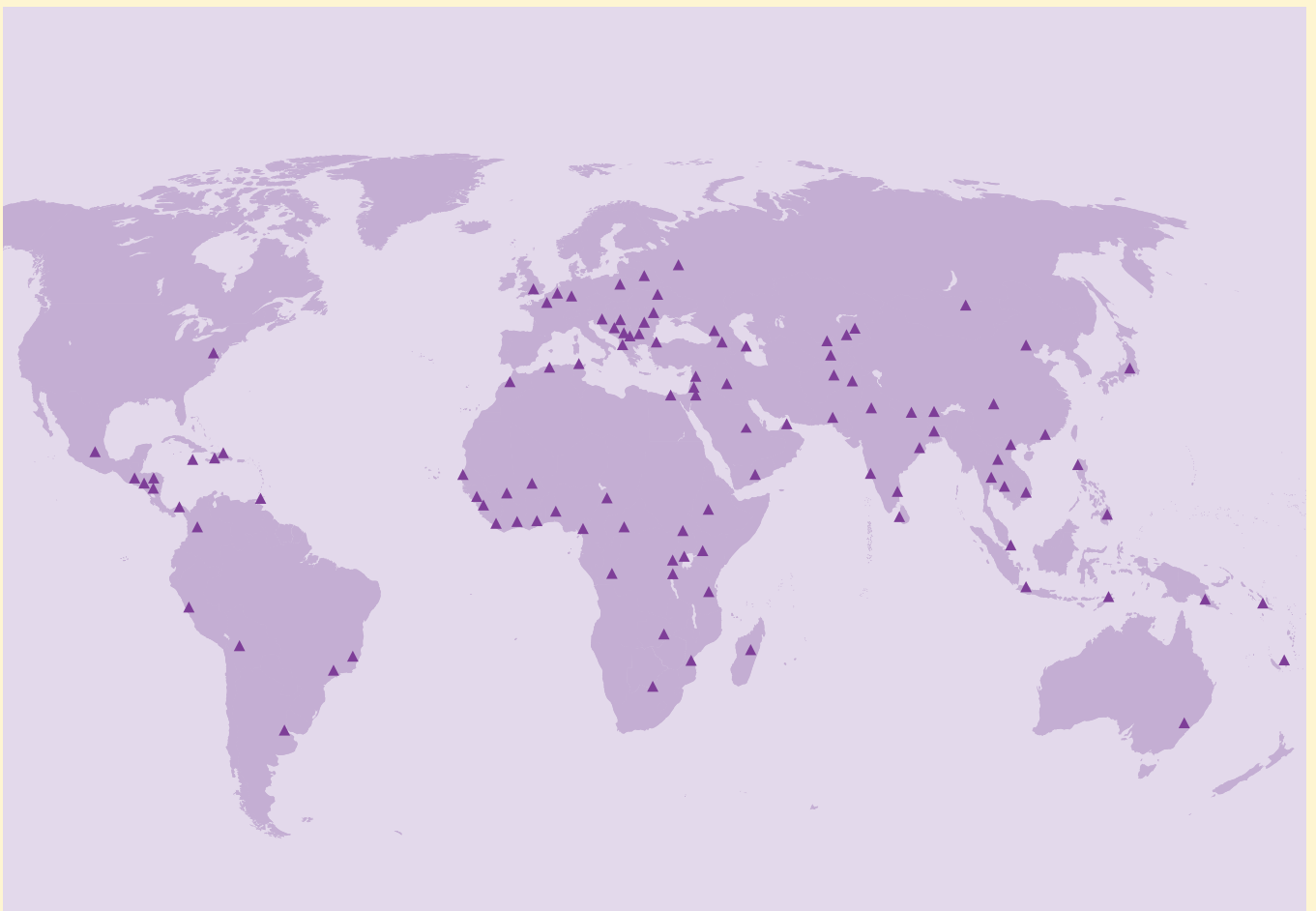
我们的业务与专长

我们在世界各地区、
近乎各行业的经验，
使我们能向客户提供
一系列独有的优势。

我们的机构分布

作为专注于私营部门、规模最大的全球性发展机构，国际金融公司在 100 多个发展中国家开展工作。

我们可以将此地的经验教训用于解决彼地的问题。我们为本地企业物色其他发展中国家的机会，从而帮助本地企业更好地利用自身的知识。



2012 年 6 月

我们的三项业务

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

依托这三项业务，在帮助私营部门在发展中国家创造机会方面，我们拥有特殊的优势——根据客户的具体需求度身定制投资和咨询，以创新的方式增加价值。我们还拥有吸引其他投资者参与到项目中的能力，这种能力带来的好处就是让客户获得新的资金来源，并接触到更好的营商做法。

国际金融公司的投资服务

我们的投资服务提供了一个重要的启示，即私人投资者在促进新兴市场发展和减少贫困的同时，也是可以获得利润的。

我们各种各样的金融产品及服务，能够通过提高企业的可持续性、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。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。

2012 财年，我们对 576 个项目投资约达 155 亿美元，其中近 60 亿美元投资于 IDA 国家的项目。另外，我们还动员了近 50 亿美元，用于支持发展中国家的私营部门。

产品线

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，但是我们也十分重视设计本币产品。国际金融公司使用超过 50 种本币作为融资货币，包括哥伦比亚比索、印度尼西亚盾、哈萨克斯坦坚戈、摩洛哥迪拉姆、秘鲁新索尔、菲律宾比索、卢旺达法郎和赞比亚克瓦查。

2012 财年，我们作出近 67 亿美元的新贷款承诺。

股权

股权投资可提供私营企业所需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。2012 财年，在我们的自有资金投资承诺中，近 23 亿美元为股权投资。

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过核准的金融机构提供与贸易相关的付款义务担保。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 200 多家银行，分布在 80 多个国家。

2012 财年，国际金融公司贸易融资总额达 60 亿美元，占到我们自有资金投资承诺中的三分之一强。我们的全球贸易流动性计划自 2009 年设立以来，已向发展中国家提供了 210 亿美元的贸易支持。

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、规模最庞大的联合贷款计划，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，已从超过 550 个金融机构，为分布在 110 多个新兴市场的 1,000 多个项目筹集超过 400 亿美元资金。

2012 财年，国际金融公司参与的联合贷款达到 27 亿美元。这包括 B- 贷款和平行贷款，其中的 38% 投向 IDA 国家和边缘地区。基础设施部门的借款人获得了联合贷款总额的 41%。我们扩大了投资者队伍，新增了 11 家新兴市场银行，3 家发展融资机构，1 家西欧基金和 1 家中东商业银行。截至 2012 财年，国际金融公司的联合贷款资产总额达到 112 亿美元。

国际金融公司
为约 580 个项目
投资了

155

亿美元。

自 2009 年以来，
国际金融公司的
全球贸易流动性
计划提供了

210

亿美元的贸易
支持。

国际金融公司
2012 财年筹集的
联合贷款达到

27

亿美元。

结构化融资

国际金融公司运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。我们利用自身在结构设计方面的特长和 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。

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。

混合融资

国际金融公司把通常由捐款伙伴提供的优惠资金与自有资金结合在一起，为项目融资，以取得不能从其他途径获得的发展影响。我们在三个战略重点领域使用混合融资：气候变化、农业企业和食品安全、中小企业融资。我们混合优惠资金和自有资金的做法已有超过 15 年的历史。自 2007 财年以来，我们配置使用 2.5 亿多美元的捐款伙伴资金，催化动员了 30 多亿的国际金融公司和私营部门融资。

国际金融公司的咨询服务

私营部门的发展，需要的不仅仅是融资。经验显示，在释放投资潜力，协助企业扩大业务和创造就业方面，咨询服务可发挥巨大的作用。

为了帮助新兴市场的私营部门，国际金融公司向公司、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监管环境，需要最佳经营实务方面的咨询指导。我们的工作包括为中央及地方政府改善投资环境和强化基本的基础设施出谋划策。另外，我们还帮助接受投资的客户改善企业治理，提高可持续性。

我们在 105 个国家展开咨询服务，正在执行的项目超过 630 个。工作经费来自捐款伙伴、国际金融公司和客户。2012 财年，咨询服务项目总开支将近 2 亿美元，比上一财年增加了 8%。总体来看，我们 65% 的项目在 IDA 国家开展，17% 的项目在脆弱及受动乱影响的地区展开。

业务线

融资渠道

国际金融公司协助降低个人和微型、小型和中型企业获得金融服务的门槛和成本。我们的重点是帮助客户向个人提供普及型的金融服务，建立可持续经济增长和创造就业所需的金融基础设施。截至 2012 财年末，我们在执行的改善融资渠道咨询项目有 245 个，分布在 71 个国家，项目总值约 2.957 亿美元。2012 财年，融资渠道咨询项目开支合计约 6,300 万美元，其中 64% 的开支用于 IDA 国家，16% 用于脆弱及受动乱影响的地区。

投资环境

我们帮助政府实施改革措施，改善营商环境，鼓励并留住投资，从而促进市场竞争、经济增长和创造就业。我们的重点是设计和支持监管制度改革，为营商和贸易创造有利环境，同时协助消除抑制投资的法律及政策漏洞。截至 2012 财年末，国际金融公司在执行的投资环境咨询项目有 129 个，分布在 60 个国家，项目总值约 2.267 亿美元。2012 财年，投资环境咨询项目开支合计约 5,700 万美元，其中 77% 的开支用于 IDA 国家，25% 用于脆弱及受动乱影响的地区。

国际金融公司在

105

个国家展开咨询服务，正在执行的项目超过 630 个。

截至 2012 财年末，国际金融公司在执行的可持续营商咨询项目有

173

个，分布在 59 个国家，项目总值 2.66 亿美元。

65%

的咨询服务项目开支是在 IDA 国家。

公私合作

我们帮助政府设计和实施基础设施及其他基本公共服务领域的公私合作项目。我们的咨询协助政府发挥私营部门的潜力来普及电力、供水、卫生和教育等公共服务，同时提高这些服务的质量和效率，从而实现长期经济增长和提高生活水平。截至 2012 财年末，国际金融公司在执行的公私合作咨询项目有 85 个，分布在 46 个国家，项目总值约 1.06 亿美元。2012 财年，公私合作咨询项目开支合计约 3,000 万美元，其中 55% 的开支用于 IDA 国家，13% 用于脆弱及受动乱影响的地区。

可持续营商咨询

我们帮助企业采用能创造竞争优势的环境、社会和治理领域的做法和技术。我们追求这些做法的广泛采纳，从而实现市场转型并改善人民生活。我们协助扶持女性的商业努力，增强小型农户和小企业的能力；让私营部门参与解决气候变化问题。截至 2012 财年末，国际金融公司在执行的可持续营商咨询项目有 173 个，分布在 59 个国家，项目总值约 2.658 亿美元。2012 财年，可持续营商咨询项目开支合计约 4,800 万美元，其中 59% 的开支用于 IDA 国家，10% 用于脆弱及受动乱影响的地区。

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国际金融公司的全资子公司，负责筹集和管理第三方资金，用于对发展中国家和边缘市场开展投资。该公司成立于 2009 年，目的是扩大对发展中国家及边缘市场的长期资本供应，在推进国际金融公司发展目标的同时，为投资者创造利润。

资产管理公司与国际金融公司并肩进行投资，而且资产管理公司的所有投资均遵循国际金融公司的绩效标准。资产管理公司的资金筹集对象是机构投资者，这些投资者希望增加对新兴市场投资，同时有意分享国际金融公司的项目源、投资模式和卓异的回报记录。过去 20 年，国际金融公司股权投资的年均内部回报率超过 20%。

资产管理公司协助国际金融公司实现其核心发展使命之一，即动员更多的资金，用于投资发展中国家高效率的私营企业。另外，资产管理公司还使国际金融公司的投资规模和数量得到扩张，增强了国际金融公司的发展影响力。

截至 2012 年 6 月 30 日，资产管理公司管理着大约 45 亿美元的资产。资产管理公司代表各类机构投资者进行资金管理，包括主权基金、养老基金和发展融资机构。资产管理公司目前的基金组合如下：

资产管理公司的基金

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，由大约 13 亿美元的股权基金和大约 17 亿美元的次级债基金构成。资本化基金成立于 2009 年，宗旨是协助增强新兴市场系统重要性银行的实力，提高这些银行应对金融和经济危机的能力。该基金由日本国际协力银行和国际金融公司联合出资，前者投资 20 亿美元，后者投资 10 亿美元。截至 2012 财年末，该基金合计对巴林、洪都拉斯、马拉维、蒙古、阿曼、巴布亚新几内亚、巴拉圭、菲律宾、塞尔维亚、越南的 11 家商业银行和非洲的一家地区性银行作出 13 亿美元的投资承诺。

国际金融公司非洲、拉丁美洲和加勒比地区基金 (ALAC)

国际金融公司 ALAC 基金的规模为 10 亿美元，于 2010 年发起设立，已获得来自国际金融公司、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、阿布扎比投资局和沙特阿拉伯一个政府基金的出资承诺。该基金与国际金融公司联手并肩进行股权投资，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。截至 2012 财年末，该基金的投资承诺总计达 3.61 亿美元。

国际金融公司 股权投资的年均 内部回报率超过

20%。

截至 2012 财年末，资产管理公司管理着

45

亿美元资产。

非洲资本化基金

非洲资本化基金的规模为 1.82 亿美元，于 2011 财年成立，目的是对北部非洲和撒哈拉以南非洲地区的系统重要性金融机构进行投资。该基金的投资者包括非洲开发银行、欧洲投资银行、欧佩克国际开发基金、阿布扎比发展基金、三井住友银行、英联邦开发公司。截至 2012 财年末，该基金已在加纳和马拉维作出 2 笔总额为 1,150 万美元的投资承诺。

国际金融公司俄罗斯银行 资本化基金

国际金融公司俄罗斯银行资本化基金成立于 2012 年 6 月，基金规模为 2.75 亿美元，其投资对象是俄罗斯私有或国有但明确要进行私有化的持牌商业银行、银行控股公司和其他与银行相关的投资载体。该基金目前获得了国际金融公司、俄罗斯财政部和俄罗斯国家开发银行的出资承诺。

我们的行业专长

国际金融公司在私营部门可持续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。

我们已经行动起来，利用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、粮食和水安全。

农业企业与林业

农业企业部门在减少贫困中发挥着重要作用。在许多发展中国家，农业部门经常占 GDP 和就业人数的一半以上。有鉴于此，国际金融公司把农业部门作为了一个战略重点。

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，应对需求的不断增加和粮食价格的持续上涨。我们也支持农业初级商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。为了实现土地的可持续耕作，我们努力通过转让技术和最大限度利用资源来提高生产率。

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。2012 财年，我们在农业企业和林业的承诺投资总额略高于 10 亿美元，占到国际金融公司自有资金投资承诺的约 7%。

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。

全球经济危机说明了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，却遭遇信贷额度的削减或取消。投资者也远离资本市场。我们挺身而出，填补空缺。

我们主要关注中小企业、小额贷款、贸易和气候变化。国际金融公司是小额贷款领域首屈一指的投资者。我们开发创新的产品，帮助穷人，克服重要的发展挑战。为了应对全球金融危机，公司正在恢复对住宅金融领域的投资，支持资本市场的发展。2012 财年，我们在金融市场的承诺投资总额约为 34 亿美元，占到国际金融公司自有资金投资承诺的约 22%。

消费者与社会服务

私营医疗卫生和教育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。

对于这些行业，国际金融公司是世界最大的多边投资者。我们努力扩大高品质医疗卫生服务和教育的覆盖范围，同时还协助增强旅游、零售和房地产等创造就业的行业。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。我们重点帮助客户企业扩大发展效益。

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，向低收入群体提供服务。2012 财年，我们在消费者和社会服务领域的新承诺投资总额约为 14 亿美元，占到国际金融公司自有资金投资承诺的将近 9%。

基础设施

现代的基础设施促进经济增长、提高生活水平，并能在克服新出现的发展挑战方面发挥重要作用，包括快速的城市化和气候变化。

基础设施也是一个私营部门可以大显身手的领域，私营部门可以在为众多用户提供高效、经济的基础服务的同时获取利润。这即是国际金融公司的重点：支持私营基础设施项目，这些项目采用了高效益的创新业务模式，而且这些模式能够广泛复制。

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，以此来增加价值。我们化解风险，发挥财务结构设计方面的专业优势和其他能力。2012 财年，我们在基础设施领域的新承诺投资总额约为 14 亿美元，占到国际金融公司自有资金投资承诺的将近 9%。

制造

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

我们加大了对制造业的工作力度，包括建筑材料、能效机械、化学品、太阳能发电和风电设备。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。

我们重点关注在当地市场具有或能够具有强大竞争力的制造业客户。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。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降低能耗的投资项目。

2012 财年，我们在制造业的新承诺投资总额约为 10 亿美元，占到国际金融公司自有资金投资承诺的将近 7%。

石油、天然气和矿产

开发利用自然资源的行业对世界许多最穷困的国家意义重大。这些行业是就业、能源、政府收入的重要来源，并能给当地经济带来诸多其他好处。特别是在非洲，对这些行业大规模的可持续投资，能够创造同等大规模的经济发展收益。

帮助发展中国家实现这些收益，是国际金融公司在这个行业的使命。我们向私营部门客户提供融资和咨询。我们还帮助政府采取有效的监管措施，增强政府对这些行业进行全价值链管理的能力。

我们支持私营部门投资这些行业，并确保当地社区获得切实的利益。我们还帮助扶持当地的小企业，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。2012 财年，我们在这些行业的新承诺投资总额约为 4.91 亿美元，占到国际金融公司自有资金投资承诺的将近 3%。

电信与信息技术

凭借现代信息和通讯技术，穷人更容易获得服务和资源。这些技术扩大了机会，提高了市场和体制的效率。

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。我们引导投资流向建设现代通讯基础设施和从事信息技术的私营企业，并开发气候友好型技术。

国际金融公司越来越多地帮助客户走出自己的国家，进入到其他的发展中市场。2012 财年，我们在此行业的新承诺投资总额为 2.47 亿美元。

制定标准

国际金融公司绩效标准

对自然资源的需求有增无减。人口增长。经济差距。气候变化。以上这些仅是私营部门需要长期、战略性应对的部分挑战。

国际金融公司相信，可持续的营商活动不仅能带来积极的发展成果，还能帮助企业在快速变化的世界中找到增长和创新的机会。我们的绩效标准规定了客户在可持续的项目管理中的角色和责任。

绩效标准帮助企业甄别风险和潜在影响，协助企业设计有利于经营、有利于投资者、有利于环境和社区的解决方案。这些方案可以包括通过提高效率降低成本；通过采用有益于环境及社会的产品和服务增加收入与市场份额；或者通过积极的沟通合作建立更好的利益相关者关系。

这些标准有助于改善发展中国家人民的生活——从更安全的工作条件、更清洁的用水，到更有效的社区参与合作。

在国际金融公司自己的资产组合中，我们已经看到了良好的环境和社会绩效与长期财务绩效的相关性。我们的客户也认可并看到了这些标准的作用。在最近的一次调查中，93% 的客户表示相信国际金融公司的环境和社会要求有利于他们的长期商业利益。

国际金融公司绩效标准自 2006 年生效以来，已成为私营部门环境与社会风险管理领域全球公认的主要规范。

另外，15 家欧洲发展融资机构和经济合作与发展组织国家的 32 家出口信贷机构在自身的业务运营中参照此绩效标准。孟加拉、加拿大、中国、越南等国政府借鉴国际金融公司的标准，开拓有关企业、尤其是金融和采掘部门企业如何走向可

持续经营发展的思路。

国际金融公司的八项绩效标准是其可持续性框架（见 36 页）的一部分，该框架经过 18 个

月的磋商进程已经进行了更新。更新内容从 2012 年 1 月 1 日起生效。更多的信息请参见 <http://www.ifc.org/performancestandards>。

我们的绩效标准

1

社会与环境风险及影响评估和管理

2

劳动和工作条件

3

资源效率与污染预防

4

社区健康、安全与安保

5

土地征用与非自愿迁居

6

生物多样性保护与有生命自然资源的可持续管理

7

土著居民

8

文化遗产

可持续农业

企业在为日益增加的人口提供就业和食物的同时，其如何利用土地、水和其他自然资源会对子孙后代产生深远影响。

国际金融公司与客户及伙伴一起致力于推动可持续农业生产。我们正在协助就可持续生产建立全球共识，提高各种商品生产、价格和贸易所遵循的标准。

我们支持农业初级商品圆桌会议机制，如成立于 2004 年的可持续棕榈油圆桌会议。通过与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、乐施会等机构的合作，首批经认证的可持续棕榈油于 2009 年 11 月面世。从那以来，已有超过 570 万公吨的棕榈油通过了认证，这一数额大约占到全球棕榈油供应的 11%。

我们的环境和社会标准帮助企业负责任地生产，并且提高其绩效。例如，我们与非政府组织 TechnoServe 合作，帮助成千上万的埃塞俄比亚咖啡种植户提高咖啡的质量和产量，从而增加了他们的收入。

在我们帮助下，埃塞俄比亚咖啡合作社减少了用水量，改善了废水管理。得到 TechnoServe 支持的所有 49 家合作社都得到了可持续咖啡认证，该认证使他们成为了星巴克的供应商。采用更高的可持续性标准帮助这些合作社打入了新市场，并抬升了咖啡的销售价格。

国际金融公司与农业客户一起努力加强供应链，特别是涉及劳动力、安全和生物多样性的问题。我们正在绘制一份世界地图，图中将标注出 150 种初级商品在各国面临的环境和社会风险。

企业治理

改善客户和整个发展中国家私营部门的企业治理，是国际金融公司的一个重点。

我们针对改进董事会制度、赋予股东更多权利以及加强风险管理与企业信息披露的最佳做法提供咨询。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。全球的一些地区未能得到充分服务，特别是非洲、拉丁美洲和南亚，我们将加大在这些区域的企业治理项目开展力度。

国际金融公司经验丰富，因此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。正因如此，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，包括制定“国际金融公司企业治理方法”。该方法用于评估企业治理的风险与机会，是各发展融资机构公认的最先进的同类体系。在一些最富挑战性市场开展业务的 29 个发展融资机构目前实施的通用企业治理模式就是以该方法为基础。

国际金融公司还通过全球企业治理论坛这个由多个捐款方共同出资设立的信托基金，以及发展中国家的区域项目，对决策机构、监管机构、主要的企业董事协会和工商业媒体开展工作，以推动企业治理议程。我们还开发企业治理工具和产品，以满足客户的需求。

赤道原则

赤道原则是在国际金融公司绩效标准的基础上制定的环境与社会风险管理框架，目前全球有 77 家金融机构采纳此原则。



我们的员工与制度

国际金融公司的企业文化反映了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的承诺。

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——公司将近三分之二的员工来自发展中国家。

国际金融公司的经营之道



是否有强大的企业文化，对任何组织取得成功和适应新挑战的能力都至关重要。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。

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、合作和多元化

我们的宗旨

通过下列方式，催动具有包容性和可持续的增长，为人们创造摆脱贫困和改善生活的机会：

- 调动其他融资来源支持私营企业发展
- 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，弥补其不足
- 协助创造生产性就业，向穷人和弱势群体提供基本服务

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）、推动全球集体行动、加强治理和制定标准以及创造有利的商业环境，提供发展效益解决方案。

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
- 不怕远，不畏难

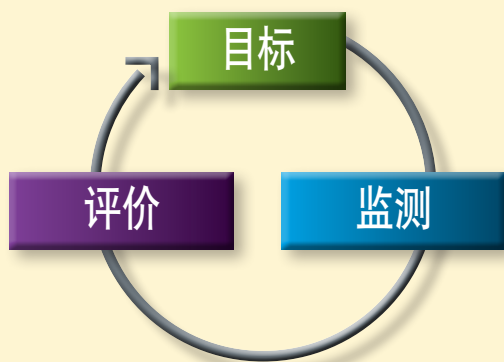


如何测量发展成果

测量我们的工作成果对于掌握公司战略的成效、了解公司是否在帮助最需要我们帮助的人群和行业至关重要。

我们的成果测量体系有助于推动公司的战略和业务决策。该体系主要有相得益彰的三个部分组成：国际金融公司发展目标、发展成果测量监测体系及活动成果和效益评估体系。除了发展成果，我们还跟踪记录功能公司的“外加性”，即我们参与项目带来的独特优势和好处。

通过这种细致而系统的做法，我们能够在项目的整个周期跟踪项目进度，在业务中汲取经验教训，从而能够改善未来的目标设定和项目设计。这是国际金融公司致力于更加注重成果、对利益相关者提高透明度和加强问责制努力的有机组成部分。



国际金融公司 发展目标

国际金融公司签署或承诺的项目预期在其生命期内实现的惠益、普及率或其他有形发展成果的目标即是国际金融公司的发展目标 (IDG)。

其中的一些目标还在测试阶段，但这些目标已经越来越多地当作一种战略管理工具来使用了。例如今年在制定 2012-2015 财年的战略时，公司的大多数部门不仅仅设定了投资承诺和咨询业务的目标，他们还讨论了 IDG 目标。

事实证明，这些目标还有利于鼓励员工跨部门、跨咨询业务线展开工作，公司员工采用了横向和规划性方法，以增进发展效益。

国际金融公司发展目标并非要覆盖所有项目，但是我们认同这些目标需要覆盖公司大部分业务，这样这些目标才能发挥战略管理工具的作用。我们力争这些目标将覆盖公司大部分活动。我们将利用监测和评价体系来验证 IDG 承诺的成果最终是否会实现。

在去年九月份的外展活动上，我们从外部利益相关方那里得到了对目标的积极反馈意见。基于这些建议，我们修订了目标和指标。我们还根据两年测试期间的情况进行了修改。关于在目标中如何反映公司其它重点领域，如投资环境的工作，但同时又不会增加不必要的复杂性的讨论还在继续进行。

针对这些目标可能导致更为偏重产生更多惠益的项目，而忽视营商环境更为困难的较小国家的项目的顾虑，我们正在测试一种办法，给予更小、更穷国家的项目合理的权重。

另外，为了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，今年的部门成绩单已结合国际金融公司发展目标的试点实施，开始采纳贡献规则。这些规则部分基于公司投资的相对份额及其具体类型，例如是债权投资还是股权投资。

2013 财年，国际金融公司卫生和教育、金融服务两个领域的 IDG 目标将从测试阶段进入全面实施阶段。另外，我们正在研究针对经济增长的 IDG 具体目标。其它 IDG 预期在 2014 财年全面启动。

国际金融公司发展目标

1: 农业企业

增加或改进可持续耕作机会

2: 卫生与教育

改进卫生与健康服务

3: 金融服务

拓宽个人、微型企业和中小企业客户获取金融服务的渠道

4: 基础设施

增加或改进基础设施服务

5: 经济增长

增加国际金融公司客户为其各自国家的经济创造的增加值

6: 气候变化

减少温室气体排放量

监测追踪成果

我们利用发展成果跟踪系统 (DOTS) 监测国际金融公司投资和咨询工作的发展成果。在致力于私营部门发展的国际金融机构中，DOTS 是测量发展成果的领先体系。

对于投资服务，除了部分企业外，1,535 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 2003 至 2008 年间批准的约 720 项投资中的 668 项，这些投资已足够成熟，具备了评估条件，同时这些投资也没有过时，对当前工作具有借鉴意义。2012 财年的评估反映了我们客户 2011 年的数据和绩效。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。另外，报告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的覆盖人数，或特定利益相关方获得的经济效益，其中并不考虑国际金融公司的投资规模。

DOTS 系统不跟踪某些类型的项目，包括已有项目的扩建项目、分解项目、配股等一些金融产品。

国际金融公司是第一家报告其全部资产组合发展成果的多边发展银行。随着今年全球贸易融资计划开始引入 DOTS 框架，我们成为了第一家不仅在计划层面、而且在项目层面测量贸易融资发展成果的机构。

对于咨询服务，DOTS 系统覆盖了自 2006 财年起，所有在执行、已完成或暂停执行的项目。2012 年评分基于对 2011 年存档的 166 份完工报告的审查，其中 133 个具备评估条件。滚动平均绩效是基于对 2009 至 2011 日历年存档的 529 份完工报告的审查，并对其中 414 份进行了评估。不具备发展成效评估条件的项目指不面对客户，或者其成效或惠益成果的实现是在审核日期之后的项目。

评估成果

进行有系统的评估对提高我们投资和咨询服务的发展效益至关重要，因为通过评估掌握的经验教训可以服务于项目和战略。评估挖掘出成功或失败因素，这样我们就能了解，要完成使命我们需要多做或少做的事情。

过去，我们的评估重点放在咨询项目上。国际金融公司正在实施一项把投资和咨询项目都包括在内的新评估战略，以便最大化学习机会。新战略有四个基本目标：(1) 忠实地阐述国际金融公司的发展效益；(2) 学习如何实现国际金融公司干预措施成效的最大化；(3) 为客户和合作伙伴提供有益的业务信息；(4) 与外部各方交流知识。

新战略将特别注重评估我们工作的减贫效果，因为只凭借监测和跟踪通常无法反映这方面的效果。

如何监测发展成果

借助 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确定适当指标，并设定指标的基线和目标。然后，他们监督跟踪进展情况，随时对项目运行情况提出反馈意见，直至项目结束。

本报告提供国际金融公司整体、分区域、分行业、分业务线的 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）。

对于投资服务，DOTS 总分是由四个绩效领域（金融、经济、环境与社会绩效、以及更广泛的私营部门发展效益）的分数综合而成，各绩效领域的分数依据具体行业指标的实现情况而定，即实际成果与预期成果的比较。要获得好的评分，项目必须对东道国的发展作出积极贡献。

对于咨询服务，DOTS 总分或发展成果总分是由总体战略配合程度、效率、效果（以项目产出、成效和惠益为测量指标）的分数综合而成。项目完工后，将实现的成果与预期成果进行比较。一些成果（中期成效和长期效益）可能在项目完工时还未体现出来，对这些成果可在完工后进行监测。

国际金融公司自 2005 年开始对所有业务进行正式自我评估，而且公司对评估的投资也稳步增加。评估不仅在项目、规划和 / 或主题层面展开，也在捐款方出资的基金、国别和地区层面展开。

大多数评估由外部评估专家牵头，国际金融公司评估专家监督，并采取最佳做法。在可能的情况下，评估人员与国际金融公司员工一起合作，在项目早期计划和实施评估，并将其纳入到项目和规划的设计中。

评估新战略是对独立评估小组（参见第 30 页）工作的补充，独立评估小组直接向国际金融公司董事会汇报，负责提供独立的评价和经验教训。独立评估小组在评估中综合了国际金融公司自身的监测和评估结论。国际金融公司的评估员工与独立评估小组密切合作，讨论工作计划，交流知识，并在可能的情况下协调行动。

投资成绩

继 2011 财年主要受全球和欧洲金融危机及中东和北非局势的影响，发展成果出现下滑后，国际金融公司 2012 财年的投资业务发展成果基本保持稳定。发展成果总分为 68%，继续超过 65% 的长期目标值。

基本的地区和行业分数也大体保持稳定。主要归功于中亚、中东与北非地区 IDA 项目绩效的向好，IDA 国家的成功率从去年的 59% 上升到了 65%。鉴于 IDA 国家的营商环境较为困难，因此国际金融公司的投资通常与咨询服务结合进行。分析显示，这种综合做法提高了取得良好发展成果的几率。

尽管地区的总体变化甚微，但潜在趋势各不相同。撒哈拉以南非洲地区和南亚金融市场的发展成果有所改善。前者的向好趋势由金融行业的更为战略性的项目规划带动。但在这两个地区，制造业的得分都有所下降。南亚的制造部门受到印度经济放缓的影响，客户收益因此受损。

在欧洲和中亚地区，中亚项目得分大幅上升了 29%，从而推高了 IDA 成果。这主要归功于更为突出的战略重点。中东与北非地区的得分也趋于稳定，主要是由于制造业、服务业和金融市场的良好绩效。但是该地区政治和经济的不确定性继续给客户的财务绩效带来负面影响，特别是在埃及和突尼斯。

东亚和太平洋地区项目得分提高，这归功于菲律宾新金融市场项目绩效的提高和中国制造业、农业企业和服务业项目的绩效走强。

在拉丁美洲与加勒比地区，随着美国经济复苏，墨西哥的发展成果有所提高。但是采掘行业和金融服务行业的一些处于早期阶段的项目碰到了针对具体项目的困难，因此导致了总体绩效的微跌。

客户继续通过他们的惠益范围取得发展效益。在撒哈拉以南非洲地区，客户惠及的农民数量在 2011 日历年增加了近 50%，达到了 38 万，占到国际金融公司总量的 20%。在欧洲和中亚地区，发放给微型、小型和中型企业的贷款数量从 110 万笔增加到 260 万笔。在亚洲，此类贷款从 340 万笔增加到了 1,100 万笔。在拉丁美洲与加勒比地区，有 1,300 万用户获得了供水，比前一年增加了 37%。在中东和北非地区，我们的客户提供了 1,700 万门电话线路，占到国际金融公司总量的 20%。

行业得分基本保持稳定。得分变化最大的是电信、媒体和技术、石油、天然气和矿产部门，这些部门得分下降。电信、媒体和技术项目的成功率下跌了 8%，为 56%。石油、天然气和矿产项目的成功率下跌了 14%，为 69%。

在电信、媒体和技术行业，东亚与太平洋地区、南亚地区的绩效跌幅最深，这反映了信息技术领域风险投资的高风险性质。在石油、天然气和矿产部门，撒哈拉以南非洲地区和拉丁美洲地区的新项目成功率不佳，而成功项目已不在评分组内，由此拉低了绩效得分。

但是这些行业的客户还在继续扩大其惠益范围。国际金融公司在石油、天然气和矿产部门的客户为大约 2,200 万名用户接通了燃气，比前一年增加了将近 30%。这些客户创造了 60 亿美元的税收收入，高于所有其他行业的客户，并且还提供了 10 万个就业岗位。

这些部门带来的间接就业机会可能更为可观。国际金融公司进行的几项研究表明，供应链或分销网络的间接就业通常是直接就业的好几倍。国际金融公司在加纳进行的一项研究显示，客户提供的每个矿产部门工作，能支持经济体系中 28 个就业岗位。

加深对创造就业的了解

国际金融公司正在展开一项研究，目的在于更好地了解私营部门如何创造就业。研究成果将指导我们自己的私营部门发展战略。同时，研究也为世界银行集团的《2013 年世界发展报告：就业》提供信息。

对创造就业，我们有所了解，但是对于在何种情况下哪种做法最佳，我们知道得还不够多。例如，在直接投资、加强供应链、改善融资渠道、基础设施或投资环境几类活动中，哪些对创造就业最可能产生最显著的作用？这些不同的活动如何影响到各个社会人群，包括妇女、青年和穷人？

研究成果将于 2012 年 12 月面世。以下是一些初步发现：

企业在创造就业方面主要面临四种障碍：

- **融资渠道**—特别是微型、小型和中型企业。
- **基础设施支持**—特别是低收入国家的可靠电力。
- **投资环境**—复杂、成本高昂的法律法规有碍创业和扩张经营。
- **教育和技能**—缺乏获得良好培训的工人有碍于雇佣。

国际金融公司客户企业可能带来巨大的间接效益，但是测量这些间接效益存在困难：

国际金融公司客户 2011 年直接提供了 250 万个就业岗位。

- 国际金融公司客户带来的间接影响是巨大的，例如，国际金融公司一个金矿客户提供的每份工作能支持经济体系中 28 个就业岗位。
- 各国和各行业取得这些间接利益的程度有所差异。

有关此研究的更多信息，请访问：
www.ifc.org/jobcreation。

由于参与评分的资产组合中现有项目绩效的提高，金融市场和基金项目的成功率上升。这可能反映了在金融危机中银行监管加强（至少在欧洲）的影响。银行绩效的提高使得我们的客户向中小企业的放

贷数量翻番，达到了 330 万笔。发放的小额贷款数量从 800 万笔增加到了近 2,000 万笔。

大部分地区的农业企业和林业项目都有所改善。制造业主要得益于东亚项目的

影响，得分上升。在惠益方面，制造业、农业企业和服务业直接提供了 100 多万个工作岗位，其中大约 30% 的岗位由妇女担任。公司客户今年惠及到 1,200 万名患者，增加了约 70%。

DOTS 绩效类别：投资服务

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
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% 的经济收益率或加权平均资本成本	投资资本经济回报率、基本服务开通线路数量、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	环境和社会管理系统、废水或废气排放水平、社区发展项目
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

DOTS 绩效类别：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	与国家战略的配合度
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	产出、成果和影响。项目有利于客户、受益人乃至广大私营部门的改善	业务运营的改善、促成的投资、受益人收入的增加、政策改革节约的成本

咨询服务成绩

2012 财年，国际金融公司咨询服务的发展成效得分连续第三年上升。当年结束、具备发展成效评估条件的咨询项目中，评价优良率为 72%。这一数字比 2010 至 2012 财年的滚动平均绩效增加了 5%。

各个业务线的得分都有所提高，一些地区的上升幅度颇为可观，包括欧洲和中亚地区，撒哈拉以南非洲地区和南亚。中东和北非地区主要由于政治动荡和经济危机的影响，得分较低。IDA 国家、脆弱及受动乱影响的地区得分也有所提高，分别上升到 74% 和 77%，高于两者的三年滚动平均绩效 68% 和 73%。

在这些得分背后，受益于我们催生和加速的市场转型的人口达到了创记录的数量。我们的投资环境业务线帮助政府客户实施改革措施，改善营商环境，鼓励和留住投资，从而促进市场竞争、经济增长和创造就业。此类项目在 2011 年支持了 33 个国家的 56 项改革（33 个项目在 20 个 IDA 国家；15 个项目在 9 个脆弱及受动乱影响的地区），其中很多项目是我们与世界银行集团的其他部门合作实施的。

我们的融资渠道业务线通过与金融中介机构合作，设计和测试新的业务模型，加强各机构的风险管理体系，从而协助降低了个人和微型、小型和中型企业获得金融服务的门槛和成本。与国际金融公司的投资服务部门联手，咨询服务部门与 88 个金融中介机构客户合作，这些客户提供了 760 万笔小额贷款和中小企业贷款（IDA 国家占了 63%，高于前一年的 57%），总额达到 319 亿美元。投资咨询一体化服务项目还为 8 个客户提供了支持，这些客户发放了 4 万笔住房融资贷款，总额达到了 14 亿美元。

我们的公私合作业务线帮助政府客户在基础设施和其他基本服务领域设计和实施公私合作交易。2011 年，我们协助客户与私营运营机构签署 5 份合同（其中 60% 在 IDA 国家），预期这些合同将为超过 1,600 万人提供更好的基础设施和医疗服务，另外还将动员将近 50 亿美元的私人投资。

我们的可持续营商业务线帮助企业采用环境、社会和治理方面的做法和技术，从而提高企业的竞争优势。2011 年，我们为 245,000 多人提供了能力建设培训（77% 在 IDA 国家），受训人员包括农民、企业家和中小企业管理者。

通过咨询服务解决全球粮食危机

在国际金融公司应对全球粮食危机的举措中，咨询服务是重要的组成部分。国际金融公司发挥四条业务线的共同力量，以取得更广泛的效益。通过对企业和政府的直接支持，以及对中介机构（如交易商或金融机构）的间接支持，我们全面支持农业企业和粮食加工行业价值链的每一环节。2011 年的一些重要工作包括：

- 我们的投资环境业务线支持亚美尼亚进行监管制度改革，摒弃了限制企业在生产流程中采用国际粮食安全标准的苏联时期标准。这些进步提高了本地农产品的竞争力，加强了国内食品安全。我们还支持了摩尔多瓦和乌克兰的类似改革。该业务线正在制订非洲农业企业战略，而且还将在其他地区进行类似的战略规划。
- 我们的融资渠道业务线帮助乌克兰开发了 9 个标准的农业保险产品，并投入市场，通过满足抵押要求，拓宽了农民获得流动资金贷款的融资渠道：签署了 2,500 多份农业保险合同，名义价值达到约 8 亿美元。
- 我们的公私合作业务线帮助印度旁遮普邦设计和推出了一个公私合作项目，该项目允许一家私营企业建设、拥有并运营一个容量达 5 万公吨的小麦存储仓库，为处于贫困线以下的人群提供粮食。有了这些良好的存储场所，预计每年 50 万印度最贫困人口能改善营养。此项目的成功预计会引发印度内外的大规模复制。
- 我们的可持续营商业务线与印度北部的一家糖厂合作，通过对该厂的技术服务人员和农民的密集培训和能力建设，加强了该厂的供应链。2,000 多名农民接受了新农艺实践培训。第二年的产量比基线水平平均提高了 70% 还多。该糖厂正在扩大规模，培训更多农民。我们也在与其他糖企就生产率、用水效率和其他活动展开合作。

国际金融公司发展目标 (IDG)

目标	12 财年 IDG 目标	12 财年 IDG 实现情况	目标实现 百分比
增加或改进 可持续耕作机会	惠益 365,000 人	103 万 人	283%
改进卫生与健康服务	惠益 168 万 人	932 万 人	555%
拓宽个人和小额贷款客户 获取金融服务的渠道	惠益 1,585 万 人	3,284 万 人	207%
拓宽中小企业客户 获取金融服务的渠道	惠益 117 万 人	154 万 人	132%
增加或改进 基础设施服务	惠益 1,925 万 人	3,281 万 人	170%
减少温室气体排放量	每年减少 170 万公吨 二氧化碳 当量	179 万 公吨	105%

注：本表中“IDG 实现情况”包括投资和咨询业务，并根据国际金融公司在客户成就中所占的贡献比例的具体规则核算（参见第 18 页）。有关温室气体排放的 IDG 仅在南亚、东欧和中亚试行，因此此处数据仅包括这两个地区。

国际金融公司投资客户的发展惠益

	合计 10 日历年	合计 11 日历年	12 财年 新业务
投资			
提供就业（单位：百万就业岗位） ¹	2.4	2.5	0.2
小额贷款²			
笔数（单位：百万）	8.0	19.7	10.5
金额（单位：十亿美元）	12.62	19.84	10.63
中小企业贷款²			
笔数（单位：百万）	1.7	3.3	0.9
金额（单位：十亿美元）	127.82	181.25	29.60
服务惠及的客户			
发电（单位：百万）	41.9	41.9	4.7
供电（单位：百万） ³	49.4	49.2	0.9
供水（单位：百万）	20.1	34.3	6.4
供气（单位：百万） ⁴	17.2	22.4	NA
电话线路数（单位：百万）	179.7	172.2	1.4
惠及的患者（单位：百万）	7.5	12.2	11.1
惠及的学生（单位：百万）	1.0	0.9	1.2
惠及的农民（单位：百万）	2.5	3.3	1.1
对供应商和政府付款			
国内采购的货物和			
服务（单位：十亿美元）	39.51	49.84	4.18
为政府带来的收入或成本			
降低效益（单位：十亿美元）	20.28	21.73	5.71

10 日历年和 11 日历年的合计数据不能作严格对比，因为国际金融公司的客户组合有所变动。12 财年的新业务数据是目标减去基线后的增量数据。与 IDG 数据不同，这些数据没有采用贡献比例原则。

1 就业岗位的合计数据包括基金提供的就业岗位，新业务数据包括的是基金预计新增的就业岗位。

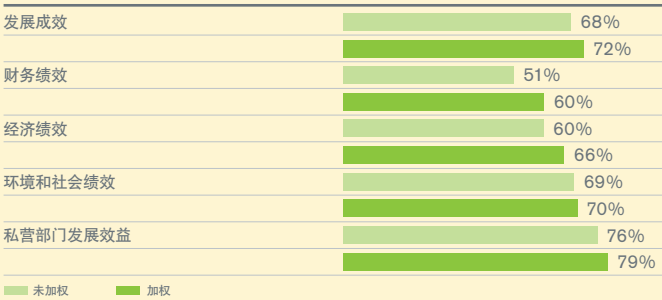
2 许多情况下，成果中亦有国际金融公司咨询服务部的贡献。合计惠益数据指截至到 10 日历年和 11 日历年年底，国际金融公司客户为以 MSME 业务为主的金融机构 / 项目提供的中小企业和小额贷款余额。10 日历年和 11 日历年分别要求 222 家和 268 家客户报告截至年底的中小企业和小额贷款余额，实际报告的分别为 195 家和 252 家。缺失数据以外推法推断。

3 国际金融公司于 12 财年调整了计算方法，从而能更准确地估算这些行业惠及的居民数量。

4 11 日历年，我们在东亚和太平洋地区的一个客户为 2,040 万用户提供燃气。

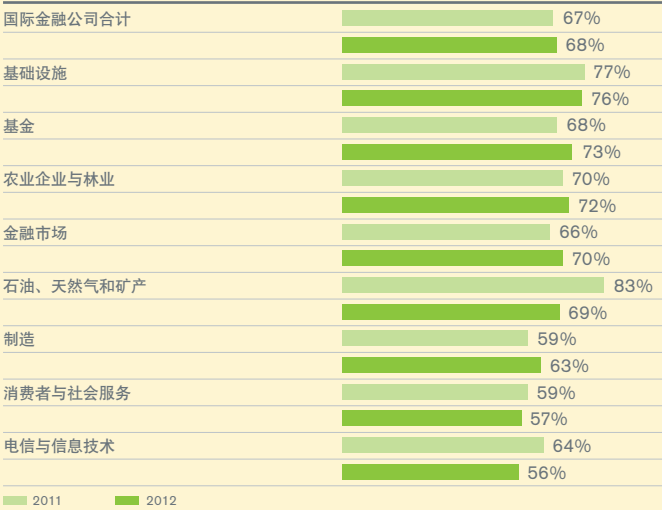
2012 财年投资服务各绩效领域的 DOTS 分数

评为优良的百分比 (%)



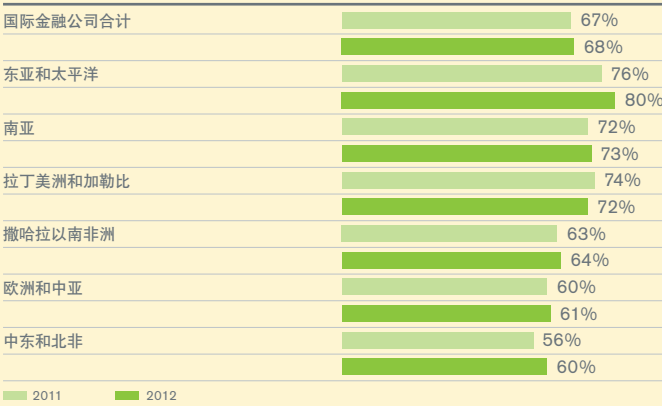
投资服务各行业的 DOTS 分数：11 财年与 12 财年

评为优良的百分比 (%)

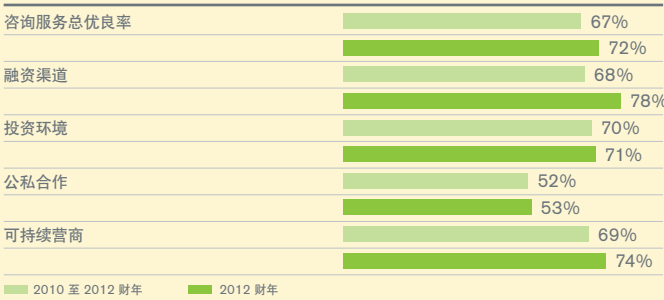


投资服务各地区的 DOTS 分数：11 财年与 12 财年

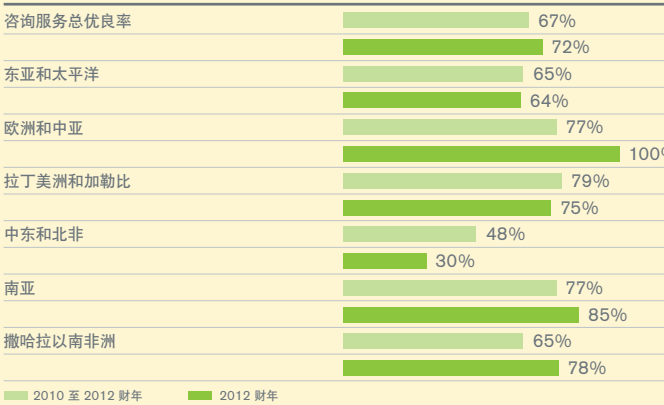
评为优良的百分比 (%)



咨询服务各业务线的 DOTS 分数 评为优良的百分比 (%)



咨询服务在各地区的 DOTS 分数 评为优良的百分比 (%)



我们的员工

国际金融公司的雇员具有多元性。员工是我们最重要的资产。我们的员工来自 140 多个国家，为本地客户带去创新的解决方案和全球的最佳做法。

员工分布在 95 个国家的 104 个办事处。我们的员工驻外比例超过一半，为 56%。驻外比例不断提高，反映了我们对权力下放的承诺。国际金融公司员工大都来自发展中国家，来自发展中国家的员工比例为 65%。员工队伍的多元化丰富了我们的视角，体现出我们所关注的是私营部门发展能够创造最大效益的领域。

我们的工作人员分布

地点	04 财年	12 财年
华盛顿总部	1,291 (57%)	1,670 (44%)
驻外机构	963 (43%)	2,093 (56%)
国际金融公司员工合计	2,254	3,763

来源国家—所有全职人员

来源国家	04 财年	12 财年
发达国家	963 (43%)	1,327 (35%)
发展中国家	1,291 (57%)	2,436 (65%)
合计	2,254	3,763

来源国家—所有主管及以上级别工作人员

来源国家	04 财年	12 财年
发达国家	647 (53%)	1,040 (43%)
发展中国家	584 (47%)	1,381 (57%)
合计	1,231	2,421

性别明细—所有全职人员

性别	04 财年	12 财年
男性	1,121 (50%)	1,781 (47%)
女性	1,133 (50%)	1,982 (53%)
合计	2,254	3,763

性别明细—所有主管及以上级别工作人员

性别	04 财年	12 财年
男性	844 (69%)	1,426 (59%)
女性	387 (31%)	995 (41%)
合计	1,231	2,421

国际金融公司有

104

个办事处，分布于 95 个国家。

65%

的国际金融公司员工来自发展中国家。

56%

员工驻外工作。

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。

可变薪资计划

国际金融公司的可变薪资计划有几个部分组成，包括符合国际金融公司高绩效企业文化的特别奖、年度奖和长期绩效奖。这些奖金旨在鼓励合作、奖励高绩效和支持国际金融公司的战略重点任务。

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

的医疗保险由经过公开招标选定的 Aetna 提供。其他员工的保险由国际性医疗保险公司 Vanbreda 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 2011 年 7 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日的期间内，世界银行集团职员的薪资结构(税后) 和平均净额薪资及福利如下：

级别	代表性职位名称	市场参考线			本级职员 比例 (%)	本级平均 工资 (美元)	平均福利 (美元) ^a
		最低 (美元)	(美元)	最高 (美元)			
GA	办公室助理	25,100	32,600	42,400	0.0	43,090	24,152
GB	团队助理；信息技术员	31,700	41,200	57,700	0.6	42,136	23,617
GC	项目助理；信息助理	39,100	50,900	71,300	9.5	53,698	30,098
GD	高级项目助理；信息专员；预算助理	46,200	60,100	84,200	7.9	67,671	37,929
GE	分析师	62,100	80,700	113,000	9.8	76,179	42,698
GF	专家	82,500	107,300	150,200	19.6	98,249	55,069
GG	高级专家	111,300	144,700	202,500	31.6	135,238	75,801
GH	经理；首席专家	151,700	197,200	245,900	17.7	187,019	104,824
GI	主任；高级顾问	202,200	264,500	303,300	2.8	244,806	137,214
GJ	副总裁	271,800	304,500	340,900	0.4	302,422	169,508
GK	常务董事；执行副总裁	298,600	338,600	372,400	0.1	292,656	177,705

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。将每档薪资范围分为三等份，拿到最高等份的职员比例相对很小。

a. 包括医疗、人寿和残障保险；应计解职利益金；以及其他非薪资福利。

企业治理

我们在世界银行集团的地位

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。

国际金融公司是世界银行集团的五个成员之一，但为独立的法律实体，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 2012 年 6 月 30 日，国际金融公司的实收资本为 24 亿美元，由 184 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。

国际金融公司与私营部门合作，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的投资承诺超过 1,260 亿美元，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**：提供担保，以防范投资者在发展中国家因非商业风险而遭受损失。
- **国际投资争端解决中心**：投资争端的国际调解和仲裁机构。

公司董事会

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 25 名董事组成的董事会行使大部分权力。董事的表决权按各董事所代表的股本加权计算。

董事定期在美国华盛顿特区的世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。世界银行集团行长也是国际金融公司的总裁。

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拉斯·斯耐尔的税后薪资为 365,948 美元。高级管理层不领取奖励性薪酬。

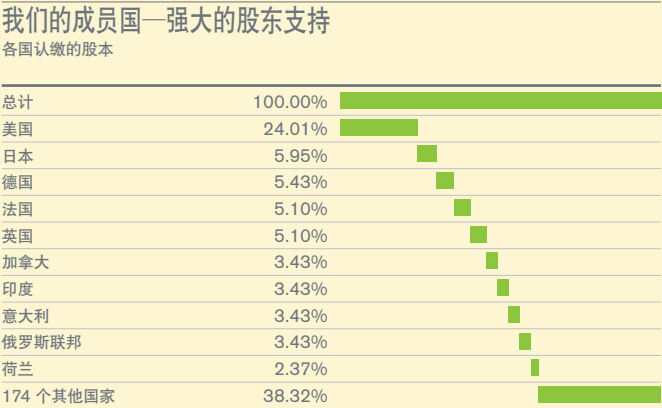


站立者（左至右）Rogerio Studart, 巴西；Ingrid Hoven, 德国；Agapito Mendes Dias, 圣多美和普林西比；Merza Hasan, 科威特；Piero Cipollone, 意大利；Jorg Frieden, 瑞士；Vadim Grishin, 俄罗斯；Marie-Lucie Morin, 加拿大；杨少林, 中国；Marta Garcia Jauregui, 西班牙；Hekinus Manao, 印度尼西亚；Sid Ahmed Dib (副执董), 阿尔及利亚；Ruud Treffers, 荷兰；Konstantin Huber, 奥地利；In-Kang Cho (副执董), 韩国；Hassan Ahmed Taha, 苏丹；Mukesh N. Prasad, 印度。

就座者（左至右）Ian Solomon, 美国；Felix Camarasa, 阿根廷；Ambroise Fayolle, 法国；Susanna Moorehead, 英国；Abdulrahman Almofadhi, 沙特阿拉伯；Anna Brandt, 瑞典；Renosi Mokate, 南非；Nobumitsu Hayashi, 日本。

摄影：Frank Vincent/WB Photolab

执行董事	（副执董）
Abdulrahman M. Almofadhi	Ibrahim Alturki
Anna Brandt	Jens Haarlov
Felix Alberto Camarasa	Varinia Cecilia Daza Foronda
Piero Cipollone	Nuno Mota Pinto
Agapito Mendes Dias	Mohamed Siekieh Kayad
Ambroise Fayolle	Anne Touret-Blondy
Jorg Frieden	Wieslaw Leonard Szczuka
Marta Garcia-Jauregui	Juan Jose Bravo Moises
Vadim Grishin	Eugene Miagkov
Merza H. Hasan	Ayman Alkaffas
Nobumitsu Hayashi	Yasuo Takamura
Ingrid G. Hoven	Wilhelm Michael Rissmann
Konstantin F. Huber	Gino Alzeta
Hekinus Manao	Dyg Sadiah Binti Abg Bohan
Renosi Mokate	Muhtar Mansur
Susanna Moorehead	Stewart James
Marie-Lucie Morin	Kelvin Dalrymple
Mukesh N. Prasad	Kazi M. Aminul Islam
Ian H. Solomon	Sara Aviel
Rogerio Studart	Vishnu Dhanpaul
Hassan Ahmed Taha	Denny Kalyalya
Javed Talat	Sid Ahmed Dib
Rudolf Treffers	Stefan Nanu
John Henry Whitehead	In-Kang Cho
杨少林	Bin Han



问责

独立评估小组

独立评估小组从评估中总结经验，促进国际金融公司的学习议程。小组独立于国际金融公司的管理层，直接向公司董事会报告。独立评估小组旨在提高国际金融公司业务绩效，为公司制定战略、确定未来方向提供参考。

独立评估小组的评估体系可用于各类不同的投资项目、技术援助和咨询服务项目。小组不断评估和提高国际金融公司评估政策、做法和工具的质量，以确保它们满足企业和利益相关方不断演变的成功标准和学习需求。小组独立认证国际金融公司自我评估的评分。

2012 财年，小组认证了国际金融公司 45% 的符合要求的投资项目，78% 的符合要求的咨询项目。小组向国际金融公司员工传达了最终评分，并综合计入其编制的世界银行集团业绩和绩效年度报告，该报告中包括国际金融公司的部分投资和咨询项目。

在 2012 财年《世界银行集团业绩和绩效年度报告》中，小组指出了国际金融公司在世界银行集团国别援助战略框架下，应对私营部门需求具有的独特能力以及存在的局限。在小组对世行集团应对全球经济危机的第二阶段评估中，小组结论说明，国际金融公司的投资和应对行动基本保持在稳定水准。但是小组发现，国际金融公司有点过高估计了危机潜在的负面影响，因此建议公司审查其压力测试方法，以优化其应对未来危机的战略。

今年评估的另一重点涉及青年就业。鉴于国际金融公司致力于创造就业，但不考虑受益人年龄问题，因此小组建议，针对存在青年就业问题的国家，国际金融公司和世行集团应采纳一个全面的青年战略，按年龄组别整理数据，这样就能看出给青年带来的具体效益。

独立评估小组撰写了几份报告，概括阐述了其结论。其中包括国际金融公司支持的采掘行业项目报告，南南投资经验报告。另外，独立评估小组还数次与欧洲发展机构会谈，重点介绍了私人投资。

2012 财年，
独立评估小组
认证了国际
金融公司

45%

的符合要求的
投资项目，

78%

的符合要求的
咨询项目。

遵照公司透明度程序，独立评估小组的报告公开披露在其网站：<http://ieg.worldbankgroup.org>。

合规顾问/调查员办公室

合规顾问调查员办公室是国际金融公司和多边投资担保机构的独立申诉机制，直接向世界银行集团行长报告，负责受理受国际金融公司和多边投资担保机构项目影响的人提出的投诉，目的是提升这些项目的社会及环境成效，加强公众对国际金融公司和多边投资担保机构的问责。

合规顾问调查员办公室履行三重互补的角色：解决受影响社区和国际金融公司客户之间出现的争端；确保国际金融公司遵守相关的环境和社会标准；向行长和国际金融公司高级管理层提供独立建议。通过这些工作，合规顾问调查员办公室能够快速有效地回应人们对国际金融公司活动的担忧，并让公众确信办公室会找到并纠正国际金融公司项目中存在的系统性缺陷。

合规顾问 / 调查员办公室自 1999 年成立以来，已处理 103 起投诉，涉及 35 个国家的 68 个国际金融公司项目。合规顾问 / 调查员办公室今年处理的投诉和审计要求达到 33 起，超过以往任何一年。可及性的改善，以及近年来的良好成效是数量增加的部分原因。

合规顾问 / 调查员办公室对涉及 63 个客户的、188 项国际金融公司金融部门投资的合规调查将近完成。这些项目是 2006 年到 2011 年间投资的 844 个项目的一部分。这项工作旨在确保在通过第三方实体投资时，国际金融公司的社会和环境绩效也得到保证。合规顾问 / 调查员办公室的报告预期于 2013 财年 1 季度发布，报告将评估国际金融公司在金融部门支持开展的业务活动是否符合国际金融公司对社会和环境负责的价值观。

合规顾问 / 调查员办公室今年评估了 10 个国际金融公司项目，以判定是否应对国际金融公司的绩效进行审计。合规顾问 / 调查员办公室正在审计其中的一个项目：科索沃的一个电力私有化项目。合规

自 1999 年以来，合规顾问/调查员办公室已解决

103

起投诉，涉及 68 个国际金融公司项目，分布于 35 个国家。

顾问 / 调查员办公室在监测国际金融公司对农业企业部门两份审计报告的响应。

在争端解决方面，合规顾问 / 调查员办公室在不到六个月的时间内解决了格鲁吉亚受到 BTC 管道影响的土地所有者的投诉，结束了土耳其制造业劳动者关系一案，并在监测印度尼西亚有关棕榈油案件协议的实施情况。合规顾问 / 调查员办公室还在柬埔寨、喀麦隆、印度尼西亚、尼加拉瓜、巴布亚新几内亚和乌干达以协商方式主持解决 10 起争端案件。

更多信息见网站：www.cao-ombudsman.org。

伙伴关系

建立卓有成效的伙伴关系

国际金融公司与政府、基金会及其他多边组织合作，培养建立创新的伙伴关系，从而减少贫困和改善人民生活。在经济动荡、预算吃紧和发展挑战不断涌现的时候，这项工作比以往更加重要。

我们的合作伙伴越来越冀望于我们的思想领导力、凝聚力和取得发展效益的明确证据。我们在工作的方方面面都做得了这些。2012 财年，国际金融公司与捐款伙伴携手应对全球最紧迫的发展挑战，包括粮食安全、中小企业、基础设施、脆弱及受动乱影响的国家、气候变化、性别和包容性商业。

我们与捐款伙伴定期进行双边磋商，主办一些其他活动，最大程度地加强与特定伙伴和捐款伙伴界的合作。这些活动包括每年秋天进行的国际金融公司捐款方早餐会，和每年春天举行的世界银行集团捐款方论坛。

捐款伙伴与我们在所有三项业务上展开无缝合作。我们的合作策略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。

与捐款伙伴的合作

国际金融公司与捐款伙伴合作历史悠久，而且富有成效，特别是在咨询服务领域。这些伙伴也越来越多地在寻找私营部门的投资机会，从而进一步发挥公共资金的影响——通过捐款方资助的投资。

2012 财年，捐款国政府、基金会和其他多边组织为国际金融公司的咨询服务提供了超过 3 亿美元的承诺资金。新的捐款方包括万事达卡基金会、德国经济合作与发展部 (BMZ)。

2012 财年，我们的伙伴又承诺了 4.6 亿美元资金用于捐款方资助的投资事项。这些捐款为国际金融公司的几项特别举措，包括“全球农业及粮食安全计划”提供了资金。

以下是 2012 财年我们与合作伙伴共同开展的一些重点工作：

- **英国国际发展部 (DFID)** 为国际金融公司的三项业务提供了超过 2.1 亿美元的资金。这些资金为我们在投资环境和融资渠道领域的咨询服务提供了支持，还支持了国际金融公司对中小企业的投资，及国际金融公司资产管理公司与气候相关的投资。
- **瑞士国家经济事务秘书处** 2012 财年在为国际金融公司咨询服务的捐资中位居前列，捐资额超过 5,700 万美元。瑞士的捐资主要支持国际金融公司在投资环境、融资渠道、气候变化领域的工作。
- **荷兰外交部和国际金融公司** 继续承诺携手致力于两者都认可的重点领域的工作，包括脆弱及受动乱影响的地区、气候变化、包容性商业和粮食安全。荷兰和国际金融公司在过去近十年里，成功地合作开展了“荷兰 - 国际金融公司伙伴计划”。
- **奥地利和国际金融公司** 继续承诺加强在东欧和中亚地区的合作，尤其着重投资

2012 财年，
捐款伙伴为
咨询服务
承诺了超过

3 亿

美元的
资金，并为
捐款方资助
的投资承诺
了 4.6 亿美元
资金。

环境、融资渠道、可再生能源和气候变化几个领域。国际金融公司与奥地利联邦财政和奥地利发展银行 (OeEB) 密切合作。

- **日本财务省** 为国际金融公司包容性商业模式小组提供承诺资金，并继续为东亚和太平洋地区的业务提供资助。这将使国际金融公司能够找到新的方法，从而惠及处于经济金字塔底部的人群。

- **加拿大财政部、荷兰外交部和美国国际发展署** 支持国际金融公司在“全球农业及粮食安全计划”领域的工作，DFID 为“全球中小企业机制”提供支持。此类工作展示了为应对全球发展挑战，由国际金融公司领导的一些多捐助方行动。

- **韩国战略财政部** 为“全球中小企业融资论坛”提供了资金支持，该论坛是设在国际金融公司的一个合作性知识共享平台。韩国和国际金融公司的这一协议反映了韩国政府和世界银行集团日益加强的关系。韩国曾是一个 IDA 国家，国际金融公司的受援国，现在已经是国际金融公司的正式捐款国，而且自 2010 年的首尔峰会后，韩国在 20 国集团事务中发挥着领导作用。

- **万事达基金会** 为咨询业务承诺了 3,750 万美元的资金，用于支持撒哈拉以南非洲地区的“金融包容性合作计划”。该合作计划旨在通过帮助新的小额贷款机构成长、使用移动技术、拓展如何实现金融包容性的知识库，为超过 500 万还没有银行账户的人口提供金融服务。

• 比尔及梅琳达·盖茨基金会和国际金融公司正一起开发一个创新支付体系，用于印度最贫穷、人口最多的邦之一的比哈尔邦。借助此体系，个人用户可以使用在银行或其它支付服务提供者处开设的账户，收到政府卫生项目的付款。盖茨基金会为国际金融公司提供了起始资金，然后又投资了 260 万美元推广原型系统。

在今年澳大利亚、荷兰和英国进行的多边援助评估中，国际金融公司表现良好。这些合作伙伴评估多边组织的绩效和发展效益，为未来的资金决策提供参考。

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)
[未经审计金额]

政府	11 财年	12 财年
澳大利亚	8.02	1.57
奥地利	22.98	25.55
加拿大	33.27	5.63
丹麦	4.47	0.96
芬兰	2.27	0.13
法国	0.20	0.03
德国	0.00	0.60
爱尔兰	1.10	1.51
意大利	10.00	0.00
日本	8.95	9.48
韩国	2.00	1.00
卢森堡	2.25	0.00
荷兰	25.62	42.37
挪威	6.08	4.85
南非	0.78	0.00
西班牙	2.68	0.00
瑞典	10.59	12.38
瑞士	7.15	57.15
英国	16.20	69.94
美国	6.83	14.14
合计	171.42	247.28

机构和私人捐款	11 财年	12 财年
BNDESPAR		3.00
CTF		0.80
迪斯尼全球服务公司 (Disney Worldwide Services, Inc.)		0.05
欧洲委员会	10.32	8.90
盖茨基金会	0.33	2.57
全球环境基金	2.99	
美洲开发银行		1.00
伊斯兰发展银行	3.00	
考夫曼基金会	0.37	0.05
万事达基金会		37.45
东非商标注册组织	9.42	
联合国机构	0.05	0.25
合计	26.47	54.08

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)

大类	11 财年	12 财年
政府	171.42	247.28
机构/多边伙伴	31.64	10.95
私人伙伴/基金会	0.70	43.13
合计	203.76	301.36

与其他发展机构的合作

发展机构在推动私营部门发展、帮助改善人民生活、减少贫困方面发挥着重要作用。

发展机构在困难环境中取得了一系列成功。在私营市场规避风险时，发展机构提供资金。他们提供咨询，致力于加强市场，让私营部门的发展具备包容性和可持续性。在出现危机和不确定性的时期，私人资本退出市场，发展机构的工作不可或缺。

在过去十年，象国际金融公司这样的机构为发展中国家私营部门的融资翻了两番，达到了 400 多亿美元。这些机构投资的每 1 美元都会释放出其他渠道的 12 美元投资。

基于这些理由，国际金融公司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，实现效益的最大化。通过合作，我们可以分享知识，设计效率更高的计划。反过来，合作伙伴也受益于国际金融公司的领导地位。

在我们应对全球经济震荡的努力中，合作发挥了至关重要的作用，让我们得以迅速推出新举措，推动贸易融资，给银行注入资本和刺激基础设施投资。最近我们与 30 个发展机构协作推出了一项研究报告《借力私营部门促进国际金融和发展》(International Finance and Development through the Private Sector)，该报告证明了公共和私营部门密切合作的必要性。

国际金融公司与几家发展机构合作推出了“全球中小企业融资行动”，帮助中小企业降低融资门槛——这是由一些主要的发达和发展中经济体组成的 20 国集团的一项重点工作。在中东与北非地区，我们与包括伊斯兰发展银行、欧洲投资银行和德国发展银行 KfW 在内的发展机构合作，共同应对该地区面临的重大挑战。

通过《主合作协议》，我们扩大了正式共同融资安排，参与方增加到了 15 家发展金融机构。该协议详细规定了这些机构如何合作为国际金融公司主持的项目提供共同融资，补充由于危机而匮乏的商业融资。我们还帮助制定了《企业治理发展框架》，现在已经有 29 家发展金融机构实施了这套通用指导原则。

发展银行之间的合作对于气候融资等新领域具有特别的重要意义。我们正在与广大的银行合作，协调各方对于核算温室气体、定义气候相关投资类别的做法。

风险管理

投资组合管理

为确保国际金融公司的投资能够造就成功、可持续的私营部门企业，投资组合管理扮演着重要的角色。

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，其中包括诚信调查，以确保项目符合国际金融公司在社会和环境、反腐败、企业治理和税务透明度方面的所有标准。国际金融公司还对涉及离岸金融中心的项目加强审查。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。

国际金融公司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出发，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。国际金融公司管理层每季度审核一次整个投资组合，以履行监督职责。投资组合管理流程依托于一个信用风险评级系统。国际金融公司定期向参与贷款的银行通报项目进展情况。国际金融公司在必要时与这些银行进行磋商，征求它们的同意。

截至 2012 财年底，国际金融公司的杠杆率为

2.7:1

远远低于公司财政政策所规定的上限。

出现财务困难时，国际金融公司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，分担重组负担，在项目不中断运营的前提下解决问题。

资金管理服务

国际金融公司通过在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的开路先锋。国际金融公司的大多数贷款是以美元计价，但我们借款时采用多种货币，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一直保持在与贷款相当的水平。2012 财年，在国际市场的新增总借款额相当于 115 多亿美元。

流动性管理

截至 2012 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 297 亿美元，一年前为 245 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投资承诺。

2012 财年国际市场借款明细

币种	金额 (折合美元)	百分比
美元	7,795,454,541	68.1%
澳大利亚元	2,089,827,167	18.2%
日元	376,547,000	3.3%
土耳其里拉	334,829,244	2.9%
挪威克朗	290,788,182	2.5%
新西兰元	266,000,000	2.3%

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。采用国际金融公司基于风险的经济资本模型，确定最低资本要求。该模型根据风险统计指标来区分资产的资本要求。

在我们的经济资本框架下，国际金融公司总可用资金（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）有一个最低水平限制。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 信用评级为准。

本公司计算资本充足率的方法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。

国际金融公司的资本充足率下限比 AAA 评级还要严格。但是，公司的资本充足率历来均大大超过最低资本要求。

截至 2012 财年末，总资金需求为 155 亿美元，而公司的总可用资金为 192 亿美元。国际金融公司的杠杆率为 2.7:1，远远低于公司财政政策所规定的 4:1 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。这一资金能力可用于：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。

国际金融公司与企业诚信

倡导企业诚信，是国际金融公司促进私营部门可持续发展工作的一个重要组成部分。客户在企业诚信和良好治理方面做得出色，可保证投资的长期赢利，从而增加国际金融公司以有利条件退出股权投资的机会。通过确保我们投资和咨询服务支持的所有活动中的企业诚信，也有助于管理财务风险和声誉风险。

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，国际金融公司促进开放和竞争、加强企业治理和诚信体系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，是公司打击项目腐败的第一道防线。我们不断提高自身的信息搜集和分析能力，对潜在合作伙伴及其利益相关方（包括项目发起人、管理层和所有者）的背景进行调查。

国际金融公司的反腐败立场贯穿于公司的投资内控法律框架。根据世界银行集团的制裁制度，个人或实体如被发现存在国际金融公司项目中存在腐败、欺诈、胁迫、串谋或阻挠行为，可在公开的网站上公布其姓名，并可取消其获得世界银行集团融资的资格。

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。机构廉政局的年度报告见世界银行的网站。

国际金融公司参与了世界银行集团与其他主要多边银行达成的交叉制裁协议。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项目的企业提供公平的竞争条件。

负责任地工作

国际金融公司的可持续性方针

过去十几年来，可持续性一直是国际金融公司战略的一个重要支柱。可持续性帮助我们的客户管理风险、提高效率、在全球和地区市场保持竞争力，从而给客户带来了真正的价值。

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具有财务可持续性，可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具有经济可持续性，意味着对东道国经济体的贡献。

客户运营活动和供应链具有环境可持续性，有助于保护和节约自然资源，减缓环境恶化，克服气候变化这个全球挑战。通过改善生活和工作的标准、关心社区福祉、与土著居民磋商和尊重关键的企业权力和人权，社会可持续性得到支持。

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、推动创新，以及协助客户提升业务绩效，从而为客户增加价值。

国际金融公司的可持续性框架

国际金融公司的可持续性框架体现了公司对可持续发展的长期承诺。该框架有助于保护人和环境，扩大我们的发展效益并加强问责。

该框架的组成部分：环境与社会可持续性政策，内容是界定公司与客户合作为实现项目绩效提供支持的责任；绩效标准（见第 14 页），其中界定了客户管理环境和社会风险的责任；以及信息披露政策，该政策明确地表明了国际金融公司对透明度的承诺。

经过 18 个月的全球磋商，国际金融公司推出了框架的修订版。修订版于 2012 年 1 月 1 日起生效。修订内容反映了环境和社会风险管理领域良好做法的演变，这些演变不只应在企业层面得

国际金融公司的可持续性框架



到重视，而且应在国际金融公司的业务模式变化中得到体现。修订内容强化了国际金融公司对气候变化、性别、企业权力和人权及客户能力建设等重要问题的承诺。修订版本对环境和社会分类进行了修正，从而更有效地与世界银行和其他发展金融机构保持一致，更好地把握金融中介业务中多种多样的风险。

我们还根据经验，就绩效标准对不同类型项目及业务活动的适用性，提供更切实的指导意见。新的信息披露政策（见第 41 页）与 2006 年版信息披露政策相比，有了重大的调整，使国际金融公司与世界银行的信息披露政策接轨。更多信息请参见 <http://www.ifc.org/sustainability>。

环境与社会风险管理

作为对可持续性承诺的一部分，国际金融公司与客户携手避免、最大程度减小或补偿自身项目造成的环境与社会风险和后果。我们在国际金融公司投资寿命期的各阶段均监控客户的环境与社会绩效，并协助确定改进机会。

收到项目融资建议书后，作为公司总体尽职调查程序的一部分，国际金融公司进行社会与环境审查。审查中要考虑客户的项目影响自评以及客户管理项目影响的决心和能力。审查还要评估项目是否符合国际金融公司的绩效标准（见第 14 页）。

如果评估发现存在差距，我们会与客户协商制定“环境与社会行动计划”，以确保逐渐符合标准。根据国际金融公司的可持续性框架，我们对有一定程度风险的直接投资进行评价，评价对象是环境与社会类别为 A、B、C 的投资。对于涉及金融中介的项目，根据这些金融机构投资组合的风险水平，将项目划分为 FI-1、FI-2 或 FI-3 类别。

对于具有中等到重大风险的项目，公司的环境及社会事务专家通常每年核定和更新一次环境与社会风险评级，依据是客户提供的报告和现场走

访。在国际金融公司承诺并拨付融资后，我们进行现场走访。风险评级是国际金融公司管理层的一个重要信息来源，也让我们的专家在监督过程中能够更合理地区分轻重缓急。走访的频率取决于项目的环境与社会风险评级和协商制定的“环境与社会行动计划”的执行情况。

为了加强国际金融公司的环境与社会风险管理，我们重点通过加强对客户的监督来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。2012 财年的情报缺口为 5.6%，低于 6% 的目标。

国际金融公司的投资项目分类

A 类：	有可能对环境或社会造成多样性的、不可逆的或前所未有的重大不利风险和 / 或影响的经营活动。
B 类：	有可能对环境或社会造成有限的不利风险和 / 或影响的经营活动，其影响的数量少，一般局限在项目所在地，大部分可以逆转，并且易于通过缓解措施加以解决。
C 类：	环境或社会风险和 / 或影响极其轻微或无不利影响的经营活动。
金融中介类 (FI)：	涉及金融中介机构投资的经营活动，或通过涉及金融中介机构的交付机制的经营活动。此类进一步划分为：
	金融中介 1 类 (FI-1)：金融中介机构现有的或拟议的投资组合包含或预计包含大量的财务敞口，而这些财务敞口所涉及的经营活动可能具有多样化的、不可逆的或前所未有的不利的环境或社会风险和 / 或影响。
	金融中介 2 类 (FI-2)：金融中介机构现有的或拟议的投资组合包含或预计包含具有有限的、不利的环境或社会风险和 / 或影响的经营活动，而这些风险和 / 或影响的数量较少、一般局限在项目所在地、大部分可以逆转，且易于通过缓解措施加以解决；或包含数量极为有限的具有潜在的多样化的、不可逆的或前所未有的不利的环境或社会风险和 / 或影响的经营活动。
	金融中介 3 类 (FI-3)：金融中介机构现有的或拟议的投资组合包含的财务敞口所涉及的经营活动大多只有极小的或没有不利的环境或社会影响。

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

投资主管和业务开发人员根据国际金融公司的战略目标，甄选出合适的项目。与客户初步交流，对于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，具有关键意义。

2

初审

投资主管编制项目说明书，阐述国际金融公司在项目中的角色、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）

投资小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环境和社会可持续性绩效标准？是否已考虑以往投资的经验教训？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？

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。

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立项。这是投资周期的一个关键阶段。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参与项目的条款和条件进行谈判。谈判范围包括资金拨付条件、履约及监督要求、行动方案协议和未尽事宜的解决办法。

6

公示

完成环境与社会事务尽职调查后，发布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合规方面的任何显著差距。这些文件连同《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。

10

项目监督和发展成效追踪

我们对投资进行监督，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价。

12

结束

账面上结束项目的标志是，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，我们可能决定将项目作为坏账注销处理。我们的目标是帮助客户建立操作实务及管理體系，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。

我们不投资的项目

国际金融公司不资助在下列一个或多个领域有实质性活动的项目：

- 以生产或交易的方式参与根据东道国法律或法规或国际公约和协议属于非法或受国际制裁的任何产品或活动，例如药品、杀虫剂 / 除草剂、臭氧消耗物质、多氯联苯、野生动植物或受《野生动植物濒危物种国际贸易公约》管制的产品。
- 武器和弹药的生产或交易。
- 烟草的生产或交易。
- 博彩、赌场和同等性质的企业。
- 放射性材料的生产或交易。此项不适用于采购医疗设备、质量控制（测量）设备和任何在国际金融公司看来其放射源微不足道和（或）得到足够防护的设备。
- 非聚合石棉纤维的生产或交易。此项不适用于采购和使用石棉含量低于 20% 的聚合石棉水泥板。
- 使用长度超过 2.5 公里的渔网进行拖网捕鱼。

要了解更多有关《国际金融公司排除清单》的信息，或要进一步了解如何处理金融中介、小额贷款机构和贸易融资项目，请访问网站：<http://www.ifc.org/ifcext/disclosure.nsf/Content/IFCEExclusionList>。

我们的碳足迹承诺

在环境和社会可持续性上，国际金融公司怎样要求客户，也同样要求自己。在设有办事处的地方，我们努力造福当地社区，同时也致力于减小公司日常活动对环境的影响。这即是我们的碳足迹承诺。

有效利用自然资源，是这一承诺的重要组成部分。位于华盛顿特区的国际金融公司总部的用电量占公司全球内部业务活动产生的碳排放量的大约 20%。通过设定目标，我们历年来稳步降低每个办公座位的电力消耗量。现在每个办公座位的用电量为 5,646 千瓦时，比 2008 年减少了 20%，这意味着我们提前三年完成了目标。

另外，我们还努力减少业务活动所产生的废弃物。2012 财年，公司总部没有产生填埋处理类废弃物。相应地，我们回收了 306,930 磅废纸、金属、塑料、纸板、灯泡和电池，向当地慈善组织捐赠了 43,217 磅的办公用品和家具。另外，当地的一家废物能源厂处理了 594,559 磅的废物，帮助为当地社区提供电力。

国际金融公司全球碳足迹有一半以上是来自航空旅行。我们新建的网真 (telepresence) 中心帮助员工减少航空旅

行，同时也有助于我们实现可持续性目标。过去这一年，举行视频会议 4,400 多次，比 2011 财年增加了 20%。使用这些工具，我们既可以履行重要的业务职能，又可以避免旅行造成的环境影响。

国际金融公司承诺要成为公司可持续性方面的领导者，激励其他公司降低环境足迹。2011 财年，国际金融公司全球内部业务活动产生的碳排放总量为 44,650 公吨二氧化碳当量。国际金融公司自 2007 财年起收集和报告全球碳足迹数据。

国际金融公司在全球的所有业务活动继续保持碳中和。为了抵消公司的碳足迹，国际金融公司从印度的一个 10 兆瓦生物质项目购买碳信用额，该项目主要利用棉花秸秆、鸽豆 (red gram)、大豆和稻壳发电。萨利瓦汉拿 (Shalivahana) 绿色能源有限公司是国际金融公司的客户，其拥有的瑞克 (Rake) 电力风投项目不仅能帮助农民提高其农产品价格，而且为农村居民收集和运输生物质创造了机会。

新的信息披露政策

作为业务涉足许多地区和行业的全球性多边金融机构，国际金融公司影响着各种各样的利益相关方。要实现我们的发展使命，

2011 财年国际金融公司全球内部业务活动的碳排放量统计

公吨二氧化碳当量

合计	44,649.55 (100%)	
差旅	29,918.00 (67.0%)	
电力	11,992.90 (26.9%)	
购买蒸汽	44.43 (0.1%)	
水冷电力	209.44 (0.5%)	
制冷剂	1,300.65 (2.9%)	
移动来源	759.33 (1.7%)	
固定燃烧	424.81 (1.0%)	

国际金融公司 2011 财年碳排放量为 44,650 公吨二氧化碳当量 (tCO₂e)，其中包括二氧化碳、甲烷和氮氧化物排放量。

透明度和问责制具有根本性的意义。透明的组织能够更有效地管理声誉风险，经营活动更有可能获得强力的支持。

国际金融公司的新信息披露政策于今年生效，此政策将加强我们沟通发展效益和管理环境与社会风险的能力。提高我们项目和投资的透明度有助于进行更有内涵的对话和反馈。

根据新政策，国际金融公司将在项目的所有阶段披露更多项目信息。新的环境、社会与发展成效信息披露要求也适用于通过金融中介进行的间接投资——此类投资是国际金融公司投资组合的重要组成部分，比重在不断增加。信息披露政策经过这次重大转变，更加重视成果报告，与世界银行集团的目标是一致的。

国际金融公司将继续保留关于商业敏感性信息、审议信息和保密信息的保密条款，但利益相关方可通过一个独立的两阶段申诉机制，对拒绝披露特定信息的决定提出复议申请。

国际金融公司相信，增加透明度能提高业务绩效，促进良好治理。我们希望这些政策变化能逐渐改进项目成效，增强受影响社区的意识，强化与利益相关方之间的关系。

要了解更多信息，请浏览网站：
www.ifc.org/disclosure。

与民间社会的合作

国际金融公司系统地征求利益相关方的反馈，这对我们取得成果的能力至关重要。

在去年结束的为期 18 个月的可持续性框架审查过程中，我们与利益相关方进行了接触交流，其中包括超过 16 个国家的公民社会组织。各方的意见帮助我们开始实行新的信息披露政策。

我们从三年前开始与利益相关方就我们的年报进行对话，在这一过程中，各方对年报所覆盖的重要问题提供了大量反馈。我们的利益相关方小组包括来自公民社会、私营部门和基金会的代表。自从成立小组以来，我们每年都在年报编写早期就开始与小组进行交流，以便更好地吸纳小组的反馈意见。

国际金融公司还与世界银行集团的公民社会小组合作，定期主动与公民社会进行交流。合规顾问 / 调查员办公室也与国际金融公司的项目组合作，与当地社区、公民社会组织和其他利益相关方保持密切的接触。

通过这种不断增加并持续进行的交流，我们得以与利益相关方建立一个更为连续的反馈环。

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 2012 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”）。 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、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。“指标”和“陈述”涉及下列实质性领域：

实质性领域	陈述	指标																											
国际金融公司政策	“国际金融公司发展目标”（第 18 页） “国际金融公司的可持续性框架”（第 36-37 页）																												
投资和咨询服务的发展 成效	“咨询服务成绩”（第 23 页）	评价优良的投资项目（第 3 页）：68%；行业明细（报告背面的第 25 页和第 29 页）、地区明细（报告背面的第 25 页和第 29 页）、绩效领域明细（第 25 页）；以及加权和未加权分数（报告背面的第 29 页） 评价优良的咨询项目（第 3 页）：72%；业务线明细（第 25 页）和地区明细（第 25 页）																											
环境与社会评价	“国际金融公司绩效标准”（第 14 页） “环境与社会风险管理”（第 37 页）	2012 财年环境和社会类别的承诺数额（报告背面的第 28 页）： <table><tr><th>类别</th><th>承诺金额（单位：百万美元）</th><th>项目数</th></tr><tr><td>A</td><td>931</td><td>17</td></tr><tr><td>B</td><td>3,629</td><td>153</td></tr><tr><td>C</td><td>6,975</td><td>267</td></tr><tr><td>FI</td><td>3,340</td><td>120</td></tr><tr><td>FI-1</td><td>140</td><td>2</td></tr><tr><td>FI-2</td><td>410</td><td>11</td></tr><tr><td>FI-3</td><td>37</td><td>6</td></tr><tr><td></td><td>15,462</td><td>576</td></tr></table>	类别	承诺金额（单位：百万美元）	项目数	A	931	17	B	3,629	153	C	6,975	267	FI	3,340	120	FI-1	140	2	FI-2	410	11	FI-3	37	6		15,462	576
类别	承诺金额（单位：百万美元）	项目数																											
A	931	17																											
B	3,629	153																											
C	6,975	267																											
FI	3,340	120																											
FI-1	140	2																											
FI-2	410	11																											
FI-3	37	6																											
	15,462	576																											
在最贫困国家开展的工作	“全球成果”（报告背面第 26 页） “在最贫困国家开启增长和机会之门”一节，包括“自 2005 年以来，我们对 IDA 国家的投资 [...] 用于建设有 138 个房间的希尔顿饭店”（报告背面第 52-53 页） “南南投资的重要性日益增加”一节，包括“南南投资也是国际金融公司的一个战略重点 [...] 帮助提高了环境和社会标准”（报告背面第 64 页）																												
气候变化	“当务之急：应对气候变化”一节，包括“2012 财年 [...] 与气候相关”（报告背面第 43 页）	2012 财年与气候相关的投资承诺（第 3 页）：16.21 亿美元																											
金融包容性	“开创本地货币融资”一节，包括“由主要发达国家和 [...]10 亿多美元的票据”（报告背面第 49 页） “为什么贸易融资对于发展很重要”一节，包括“我们认为 [...] 提高了 23%”（报告背面第 65 页） “释放资金，促进新兴市场的发展”一节，包括“我们是新兴市场私人股权基金的大力支持者 [...] 的近三分之一”（报告背面第 62 页）	2011 日历年小额贷款和中小企业贷款的笔数和金额（第 24 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>19.7</td><td>19.84</td></tr><tr><td>中小企业</td><td>3.3</td><td>181.25</td></tr></table>	贷款类型	贷款笔数（单位：百万）	金额（单位：十亿美元）	小额贷款	19.7	19.84	中小企业	3.3	181.25																		
贷款类型	贷款笔数（单位：百万）	金额（单位：十亿美元）																											
小额贷款	19.7	19.84																											
中小企业	3.3	181.25																											
国际金融公司活动评价	“独立评估小组”（第 30 页）																												

国际金融公司业务活动的 环境与社会绩效及影响

负责任的业务行为和外加性

实质性领域	陈述	指标
粮食安全	“加强发展中国家的粮食安全”（报告背面第 46 页）	
医疗卫生和教育的覆盖	“支持贫困人口享有更好的教育服务和医疗保障”（报告背面第 47 页）	
负责任的业务	“拓展妇女的经济机会”一节，包括“妇女是经济增长和机会的 [...] 四分之一将是女性拥有的企业”（报告背面第 56 页） “谁是受益者？”一节，包括“我们的项目正在协助解决气候变化问题 [...]7 种新型抗灾害良种供当地农民使用”（第 4-5 页） “可持续营商咨询”（第 10 页）	
外部筹集资金	“众人拾柴火焰高”一节，包括“凭借出色而持续的赢利能力 [...]2012 财年，我们筹集了 27 亿美元的联合贷款”（报告背面第 61 页）	
治理	“国际金融公司与企业诚信”（第 35 页）	
企业碳足迹	“我们的碳足迹承诺”（第 40-41 页）	碳排放（第 40 页）：2012 财年为 44,650 公吨二氧化碳当量

本事务所之审查，其目标为在有限的程度上鉴证下列事项¹：

1. “指标”的编制符合 2012 年针对“环境和社会类别的承诺数额”（本报告背面的第 28 页）和投资与咨询服务发展成效（第 25 页）相关指标的适用报告准则（以下称“报告准则”），“报告准则”散见于国际金融公司具体针对每个“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和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》，见国际金融公司网站²，以及国际标准所定义的相关性、完整性、中立性、明晰性以及可靠性原则。³

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) 发布的第 ISAE3000

号《国际鉴证业务准则》⁴开展审查工作。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。
- 在公司层面，本事务所对超过 25 名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报告或调查结果。

- 本事务所审查了本年度报告内信息和指标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美国华盛顿特区总部进行的文件审查和访谈。在本陈述覆盖的工作范围之内，本事务所未与外部利益相关者、客户或国际金融公司驻外机构进行任何接触，也未进行旨在复核某些项目信息的有效性的测试或访谈。

1 要提高把握程度，需要进行更广泛的鉴证。
2 http://www.ifc.org/ifcext/disclosure.nsf/content/disclosure_policy
3 IFAC 的 ISAE 3000、全球报告倡议 (GRI) 或 AA1000 问责标准。
4 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。

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，本事务所希望提出下列意见：

相关性

国际金融公司提供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。国际金融公司与其他多边发展银行保持一致的信息披露水平。国际金融公司作出专门的努力，以评价其发展成果，特别是通过其发展成果跟踪系统 (DOTS) 和其发展目标的制定和检测（参见第 18 页）。

完整性

报告范围的“指标”覆盖了国际金融公司的大部分相关活动。在年度报告中数据旁边的注解区，说明了每个“指标”的实际覆盖范围。特别要说明的是，目前国际金融公司贸易融资项目的发展成效评级还未包含在 DOTS 评级中。随着贸易融资项目在国际金融公司投资组合中日益递增的重要性，公司已经开始实施 DOTS 框架来测量贸易融资的发展成果，为未来披露相关信息做好准备。

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或年度报告相关章节中提供关于“指标”核算方法的信息，详见国际金融公司网站（链接见报告背面的第 66 页）。

可靠性

我们希望指出的是，国际金融公司在加强与“咨询服务发展成效”和“碳足迹”有关的内部控制方面取得了进展。但是，我们要指出的是，在与“气候相关的投资”及投资服务发展成效的环境与社会子项 (E&S) 有关的“指标方面”，国际金融公司还需要进一步加强和规范报告工具及内控措施。特别是需要规范与更新环境与社会风险评估相关的流程，以确保无论在何种情况下，都能使用最新的信息评估项目在环境与社会方面的绩效。

结论

根据审查，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，2012 年 8 月 20 日

独立审计师

ERNST & YOUNG et Associés

 **ERNST & YOUNG**
Quality In Everything We Do

Eric Duvaud

合伙人，清洁技术和可持续性部门

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金墉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 2012 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。

利益相关者审稿小组关于 2012 年年度报告的声明

三年前，国际金融公司第一次尝试建立利益相关者审稿小组，审议 2010 年年度报告。这一安排有助于了解外部利益相关者关切的问题，有益于国际金融公司和审稿小组成员的相互学习和理解。目前审稿小组由八位专家组成，他们为国际金融公司带来多元化的外部视角，从而使年度报告能更好地阐述公司复杂的工作，包括其困境、机遇和成果。

背景

根据去年审稿小组的反馈，今年国际金融公司在以下几个方面深化了与小组的交流：(1) 小组不再另行列出实质性问题，而是在国际金融公司及其董事会提出的实质性问题基础上进行改进；(2) 就对几个实质性问题有重要影响的业务线，小组与国际金融公司的两位局长（Bill Bulmer，国际金融公司环境、社会和治理部局长；Nigel Twose，发展效益局长）和一位副总裁（华敬东，副总裁，资金管理、联合贷款和信息技术）进行了接触沟通；(3) 小组更早开始与国际金融公司沟通，对报告初稿就进行了审议。另外，国际金融公司还就未来如何增加审稿小组的价值的方法征询了小组的意见。

国际金融公司聘请了一位中立的主持人来负责审稿流程。小组专家的任期为一年，并有延续一年的可能性。小组成员参加了两次电话会议和一个整天的会议，改进实质性问题，对大纲初稿和报告初稿给出了修订建议，并审读了接近定稿的年度报告，以评估国际金融公司对于之前意见的处理情况。审稿小组未批准或赞成 2012 年年度报告，但审稿小组批准了本利益相关者审稿小组声明。大多数审稿小组成员均选择领取象征性审稿酬劳。除了为一些小组成员报销差旅费用，未向审稿小组成员支付其他款项。

审稿小组成员

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
- Marina Gorbis，执行董事，未来研究所
- Daniel Kress，执行董事，卫生经济学，比尔及梅琳达·盖茨基金会
- Sabine Miltner，常务董事，可持续部，德意志银行集团
- Shalini Nataraj，副总裁，项目部，全球妇女基金
- Ruth Rosenbaum，执行理事，反思、教育及行动中心 (CREA)
- Faiza Shaheen，高级研究员，新经济基金会
- Ken Wilson，执行董事，Christensen 基金

实质性问题

以下实质性问题由国际金融公司提出，经过了审稿小组的改进：

- 促进包容性增长和人类发展
- 就业
- 南南投资和贸易融资
- 气候变化
- 通过国际金融公司资产管理公司和联合贷款业务筹集资金

总体建议

审稿小组感谢国际金融公司团队直率的态度，特别是与我们探讨了其工作并分享了想法的几位局长和副总裁，以及负责编制年度报告的 Bruce Moats 局长。已经担任此工作数年的审稿小组成员感到他们对于国际金融公司的了解加深了许多，因此能够给出更细致而到位的建议。小组成员表示愿意完善利益相关者流程，以确保小组能继续为国际金融公司增添价值。

审查小组赞扬了国际金融公司追踪和测量成果的努力，特别是当前测量发展效益的努力；小组鼓励国际金融公司加快推进此项工作。国际金融公司为私营部门提供建议和指导，以帮助私营部门以更可持续、更有道义、更透明的方式运行，小组对公司在此领域的工作和做法表示支持。国际金融公司在这些方面的实践也是公司如何通过试验（总结学习到的经验教训、征求反馈和建议、改进实践和流程）进行创新的例证。小组鼓励公司在年度报告中除了项目相关的工作以外，也将此类案例收录其中。

小组认为，报告前面新加的描述过去五年在即将离任的执行副总裁兼首席执行官拉斯·斯耐尔领导下公司取得的成就一节，比以往报告更清晰得说明了国际金融公司的战略、角色和成就。国际金融公司应继续这种在更长时间的背景下讨论当年活动的做法，并摘要说明公司战略规划和不断演变的业务模式产生的主要成果和知识。

具体建议

- 实质性问题的时限应该拉长，并结合学习到的经验和成果，这样国际金融公司年度工作情况就更令人信服。
- 成果应基于一年以上的数据，这样才能显示掌握的深刻教训、趋势和影响。
- 国际金融公司在其投资组合中，围绕着低碳增长、惠及妇女和最贫困人口包容性增长、及就业资本密度问题面临许多冲突的需求。国际金融公司应该说明这些问题如何相互联系，并更明确地阐明公司如何应对这些困境。
- 今年的报告更为全面地介绍了重要业务线的情况，特别是咨询服务；小组支持国际金融公司继续坚持这种做法。

财务摘要

财务绩效摘要

国际金融公司每年的净收入都受到一些因素影响，导致财务绩效上下波动。整体的市场环境对国际金融公司的财务绩效会产生巨大影响。

下面列出了历年国际金融公司净收入和综合收入的主要组成部分，以及对净收入和综合收入的水平和变动产生影响的因素：

组成部分	重大影响因素
净收入	
生息资产收入	市场条件，包括利差水平和竞争激烈程度。贷款收入还包括不计息项目、以前不计息贷款收回的利息和个别贷款的参与凭证收入。
流动资产收入	流动资产组合实现和未实现的收益和损失，主要受到如以下一些外部因素的影响：利率环境、流动资产组合中一些资产类别的流动性。
股权投资收入	股权资产的绩效（主要是实现的资本收益、红利、股权减值减记、非货币性汇兑收益和股权投资未实现的收益与损失）。
贷款和担保损失准备金	借款人风险评估，违约概率和违约造成的损失。
其他收入和费用	国际金融公司为其客户提供的咨询服务收入情况、员工退休金和其他福利计划的费用情况，及批准的行政和其他预算。
按公允价值计算的其他非交易金融工具的收益和损失	主要指借款公允价值变动产生的差距，包括国际金融公司的信贷利差，相关的衍生工具，与包括卖出选择权、认股权证和股票期权在内的投资资产相关的未实现收益，后者部分取决于新兴市场的全球环境。这些证券使用内部开发的模型或方法，以及可观测或不可观测的数据估值。
对 IDA 赠款	理事会批准的对 IDA 赠款数额。
其他综合收入	
按可供出售的金融资产计算的上市股权投资和债务证券未实现的收益和损失	新兴市场证券的全球环境和公司本身的绩效。此类股权投资根据未调整的市场报价估值，债务证券使用内部开发的模型或方法，以及可观测或不可观测的数据估值。
未确认的精算利得和损失净值，以及未确认的福利计划之前的服务成本	养老金计划资产的收益和支持预期给付义务的主要假设条件，包括金融市场利率、过去的经验、管理层对未来养老金成本变化的最合理估计，以及经济环境。

2012 财年国际金融公司对 IDA 赠款前的收入为 16.58 亿美元；2011 年 6 月 30 日截止的 2011 财年为 21.79 亿美元；2010 年 6 月 30 日截止的 2010 财年为 19.46 亿美元。

2012 财年国际金融公司对 IDA 赠款前的收入低于 2011 财年的主要原因有：(i) 按公允价值计算的非交易投资和其他非交易金融工具的未实现收入降低；(ii) 股权和债务证券的非临时性减计损失增加；(iii) 流动资产收入降低；(iv) 贷款和担保损失准备金增加；(v) 行政费用增加，但此费用部分地由以下因素抵消：(i) 股权投资的实现收益和非货币交易收益的增加；(ii) 扣除咨询服务收入后的咨询服务开支降低；(iii) 非交易性外汇交易收益和损失增加。

2012 财年对 IDA 的赠款总计 3.3 亿美元，与之相比，2011 财年为 6 亿美元，2010 财年为 2 亿美元。相应地，2012 财年净收入总计 13.28 亿美元，与之相比，2011 财年为 15.79 亿美元，2010 财年为 17.46 亿美元。

下表列出国际金融公司过去五个财年（财务年度截至 6 月 30 日）的净收入（亏损）（单位为百万美元）：

过去五个财年的净收入（亏损） 财务年度截至 6 月 30 日		
百万美元		
2012		\$1,328
2011		\$1,579
2010		\$1,746
2009	\$(151)	
2008		\$1,547

以下表格为过去五个财年的财务数据摘要（除非另行说明，单位均为百万美元）：

财务数据摘要 财务年度截至 6 月 30 日	2012	2011	2010	2009	2008
净收入概览：					
贷款和担保收入	\$ 938	\$ 877	\$ 801	\$ 871	\$ 1,065
(准备金) 由于贷款和担保亏损而减少的准备金	(117)	40	(155)	(438)	(38)
股权投资收入 (亏损)	1,457	1,464	1,638	(42)	1,688
其中：					
股权投资的已实现收益	2,000	737	1,290	990	1,219
非货币性汇兑收益	3	217	28	14	177
按公允价值计算的股权投资未实现的 (亏损) 收益	(128)	454	240	(299)	12
股利与分红	274	280	285	311	428
非临时性减值损失	(692)	(218)	(203)	(1,058)	(140)
其他费用	—	(6)	(2)	—	(8)
债务证券收入	81	46	108	71	163
流动资产交易活动收入	313	529	815	474	473
借款费用	(181)	(140)	(163)	(488)	(782)
其他收入					
服务费	60	88	70	39	58
咨询业务收入	269	—	—	—	—
其他	119	134	106	114	55
其他费用					
行政开支	(798)	(700)	(664)	(582)	(549)
咨询业务开支	(290)	(153)	(108)	(134)	(150)
员工退休金和其他退休后福利计划的费用	(96)	(109)	(69)	(34)	(3)
其他	(23)	(19)	(12)	(14)	(3)
非交易性外汇交易收益 (亏损)	145	(33)	(82)	10	(39)
未扣除按公允价值计算的其他非交易性金融工具的净损益及对 IDA 赠款前的收入 (亏损)	1,877	2,024	2,285	(153)	1,938
其他非交易金融工具的净 (亏损) 收益	(219)	155	(339)	452	109
其中：					
已实现的收益	11	63	5	—	—
非货币性汇兑收益	10	22	6	45	—
未实现的 (亏损) 收益	(240)	70	(350)	407	109
对 IDA 赠款前的收入	1,658	2,179	1,946	299	2,047
对 IDA 的赠款	(330)	(600)	(200)	(450)	(500)
净收入 (亏损)	\$ 1,328	\$ 1,579	\$ 1,746	\$ (151)	\$ 1,547
合并资产负债表摘要：					
总资产	\$75,761	\$68,490	\$61,075	\$51,483	\$49,471
流动资产，不含相关的衍生产品	29,721	24,517	21,001	17,864	14,622
投资	31,438	29,934	25,944	22,214	23,319
已拨付的借款余额，包括公允价值调整	44,665	38,211	31,106	25,711	20,261
总资本	\$20,580	\$20,279	\$18,359	\$16,122	\$18,261
其中：					
未指定用途的留存收益	\$17,373	\$16,032	\$14,307	\$12,251	\$12,366
已指定用途的留存收益	322	335	481	791	826
股本	2,372	2,369	2,369	2,369	2,366
累计其他全面收益 (AOCI)	513	1,543	1,202	711	2,703

	2012	2011	2010	2009	2008
财务年度截至 6 月 30 日					
财务比率： ¹					
平均资产回报率（GAAP 法） ²	1.8%	2.4%	3.1%	(0.3)%	3.4%
平均资产回报率（非 GAAP 法） ³	2.8%	1.8%	3.8%	(1.1)%	3.7%
平均资本回报率（GAAP 法） ⁴	6.5%	8.2%	10.1%	(0.9)%	9.6%
平均资本回报率（非 GAAP 法） ⁵	9.9%	6.0%	11.8%	(3.0)%	9.0%
现金和流动性投资占未来三年净现金需求量估算值的百分比	77%	83%	71%	75%	62%
外部筹资流动性水平 ⁶	327%	266%	190%	163%	96%
杠杆率 ⁷	2.7:1	2.6:1	2.2:1	2.1:1	1.6:1
贷款损失准备金总额 / 已付贷款总额比率 ⁸	6.6%	6.6%	7.4%	7.4%	5.5%
资本指标：					
资本占风险加权资产的比率 ⁹	n/a	n/a	n/a	44%	48%
总资金需求（单位：十亿美元） ¹⁰	15.5	14.4	12.8	10.9	10.4
总可用资金（单位：十亿美元） ¹¹	19.2	17.9	16.8	14.8	15.0
战略性资本 ¹²	3.7	3.6	4.0	3.9	4.6
可调用的战略性资金 ¹³	1.8	1.8	2.3	2.3	3.1
可调用的战略性资金占总可用资金的百分比	9%	10%	14%	16%	21%

1 计算下述的一些财务比率时未考虑以下因素的影响：未实现的投资损益、其他非交易性金融工具、AOCI、以及合并可变利益实体 (VIEs) 的影响。

2 本财年净收入占本财年和上一财年末总资产均值的百分比。

3 不含按公允价值计算的特定投资的未实现损益、合并 VIE 的收入、按公允价值计算的非交易金融工具的净损益的净收入，占本财年与上一财年按成本计的已支付贷款和股权投资（不含回购）、流动资产（不含回购）和其他资产总额均值的百分比。

4 本财年净收入，占本财年与上一财年末资本总额均值（不含待缴股金账户下付款）的百分比。

5 不含按公允价值计算的特定投资的未实现损益、合并 VIE 的收入、按公允价值计算的非交易金融工具的净损益的净收入，占本财年与上一财年实收股本和留存收益均值（未计算特定的未实现的损益，不含累计的未开支的专款）。

6 国际金融公司的目标是保持最低水准的流动性，即外部筹资收益至少够付以下三项总和的 65%：(i) 100% 的已承诺但尚未支付的一般高级贷款；(ii) 30% 的已承诺担保；(iii) 30% 的已承诺客户风险管理产品。

7 财年底未偿借款余额加上担保余额与认购资本加上未指定用途的留存收益（刨除按公允价值计算的贷款、股权投资和其他非交易金融工具的累计未实现损益净值）之间的比率。

8 贷款损失准备金总额与已拨付贷款总额比率的定义为：截至财年底贷款损失准备金占已拨付贷款总额的百分比。

9 资本（包括实收资本、留存收益和一般贷款损失准备金）与风险加权后的资产（包括表内和表外资产）之间的比率。该比率不包括国际金融公司合并资产负债表中资本总额下的有指定用途的留存收益。国际金融公司的董事会批准于 2008 年 6 月 30 日结束的 2008 财年开始使用风险经济资本架构。现在已经不再并行使用资本与加权后风险资产之间的比率。

10 保证国际金融公司的 AAA 信用等级所要求的最低资本。最低资本的计算方法：全公司各种资产类别的风险经济资本需求之和。

11 实收资本、留存收益（不含指定用途的留存收益）与贷款损失的一般和特殊储备金之和。这是在国际金融公司基于风险的经济资本充足率框架下的可用资金水平。

12 总可用资金减去总资金需求。

13 90% 的总可用资金减去总资金需求。

投资项目

投资承诺

2012 财年的投资承诺总额为 203.58 亿美元，比 2011 财年的 186.60 亿美元增长了 9%；其中国际金融公司自有资金承诺总额为 154.62 亿美元（2011 财年为 121.86 亿美元），核心外部筹资总额为 48.96 亿美元（2011 财年为 64.74 亿美元）。

2012 和 2011 财年的投资承诺和核心外部筹资包括以下项目（单位：百万美元）：

	2012 财年	2011 财年
投资承诺总额¹	\$20,358	\$18,660
国际金融公司自有资金承诺		
贷款	\$ 6,668	\$ 4,991
股权投资	2,282	1,968
担保：		
全球贸易融资计划	6,004	4,638
其他	398	529
客户风险管理	110	60
国际金融公司自有资金承诺合计	\$15,462	\$12,186
核心外部筹资		
参与贷款、平行贷款和其他筹资		
参与贷款	\$ 1,764	\$ 3,457
平行贷款	927	1,127
其他筹资	814	134
参与贷款、平行贷款和其他筹资合计	\$ 3,505	\$ 4,718
资产管理公司		
次级债资本化基金	\$ 215	\$ 252
股权资本化基金	24	113
ALAC 基金	190	85
非洲资本化基金	8	4
资产管理公司合计	\$ 437	\$ 454
其他项目		
全球贸易流动性计划和关键初级商品融资计划	\$ 850	\$ 1,050
基础设施危机基金	63	252
公私合作项目筹集的资金	41	—
其他项目合计	\$ 954	\$ 1,302
核心外部筹资合计	\$ 4,896	\$ 6,474

¹ 根据债务证券的主要特征，将其包括在贷款和股权投资项目下。

核心外部筹资比率

核心外部筹资比率定义为：

$$\frac{\text{参与贷款} + \text{平行贷款} + \text{其他筹资} + \text{达到核心外部筹资标准的结构化融资的非国际金融公司投资} + \text{其他项目的非国际金融公司投资承诺} + \text{资产管理公司管理的资金中的非国际金融公司投资承诺} + \text{公私合作项目筹集的资金}}{\text{投资承诺}(\text{国际金融公司投资} + \text{结构化融资的国际金融公司投资} + \text{其他项目的国际金融公司投资承诺} + \text{资产管理公司管理的资金中的国际金融公司投资承诺})}$$

2012 财年，国际金融公司每承诺投资 1 美元，就以参与贷款、平行贷款、其他筹资、结构化融资的非国际金融公司投资、其他项目的非国际金融公司投资承诺或资产管理公司管理的资金中的非国际金融公司投资承诺方式筹集 0.32 美元（2011 财年是 0.53 美元）。

资产管理公司

资产管理公司资金管理活动摘要，截至 2012 年 6 月 30 日和 2011 年 6 月 30 日（除非另注，单位为百万美元）：

	股权 资本化基金	次级债 资本化基金	ALAC 基金	非洲 资本化基金	俄罗斯银行 资本化基金	合计
截至 2012 年 6 月 30 日管理的资产：	\$1,275	\$1,725	\$1,000	\$182	\$275	\$4,457
来自国际金融公司	775	225	200	—	125	1,325
来自其他投资者	500	1,500	800	182	150	3,132
截至 2012 年 6 月 30 日的财年：						
基金对投资对象的承诺投资：						
来自国际金融公司	36	32	48	—	—	116
来自其他投资者	24	215	190	8	—	437
投资者向基金拨付的资金：						
来自国际金融公司	62	28	52	—	—	142
来自其他投资者	40	186	208	14	—	448
基金的支付额	97	208	174	11	—	490
基金的支付情况（笔数）	6	2	8	3	—	19
	股权 资本化基金	次级债 资本化基金	ALAC 基金	非洲 资本化基金	俄罗斯银行 资本化基金	合计
截至 2011 年 6 月 30 日管理的资产：	\$1,275	\$1,725	\$1,000	\$55	\$—	\$4,055
来自国际金融公司	775	225	200	—	—	1,200
来自其他投资者	500	1,500	800	55	—	2,855
截至 2011 年 6 月 30 日的财年：						
基金对投资对象的承诺投资：						
来自国际金融公司	168	38	21	—	—	227
来自其他投资者	109	252	85	4	—	450
投资者向基金拨付的资金：						
来自国际金融公司	214	47	17	—	—	278
来自其他投资者	138	316	64	1	—	519
基金的支付额	344	359	78	—	—	781
基金的支付情况（笔数）	4	3	4	—	—	11

咨询服务

截至 2012 年 6 月 30 日，国际金融公司咨询服务项目总额为 8.94 亿美元，截至 2011 年 6 月 30 日的这一数字为 8.22 亿美元。

咨询服务项目各业务线明细数据摘要，截至 2012 年 6 月 30 日和 2011 年 6 月 30 日（单位：百万美元）：

	融资渠道	投资环境	公私合作	可持续营商 咨询
截至 2012 年 6 月 30 日的在执行项目	\$296	\$226	\$106	\$266
截至 2011 年 6 月 30 日的在执行项目	\$293	\$204	\$91	\$234