

2016年年度报告

经验的优势



IFC

积淀历史.....

关于国际金融公司

作为世界银行集团成员，国际金融公司是
全球专注于支持发展中国家私营部门的最大发展机构。

国际金融公司成立于1956年，股东包括184个成员国，
公司政策由成员国共同决定。

过去六十载，国际金融公司活跃在世界最具挑战性的市场。
公司在全球100个国家设有办事处，与数百家金融机构合作，
拥有2,000多个私营部门客户，这种独一无二的优势
使我们能在最需要的地方创造机会。

国际金融公司利用自身的资金、专业知识和影响力，
致力于消除极度贫困，促进共享繁荣。

国际金融公司支持的奥尤陶勒盖矿山
项目建成后，预计蒙古的经济产出将
提高30%。



IFC

.....铸就未来

目录

六十年的新兴市场经验 4

积淀历史，铸就未来 16

世界银行集团2016年成果概述 18

国际金融公司执行副总裁兼首席执行官
PHILIPPE LE HOUÉROU致辞 24

管理团队 28

国际金融公司年度回顾 30

财务概览 31

业务概览 31

全球影响 32

国际金融公司如何创造机会 36

创新 37

影响力 45

示范 55

效益 63

关于我们 70

成果测量 71

知识专长 76

员工与制度 84



六十年的经验

1956

六十年前，几十个
国家经过审慎考量后，决定赌
一把私营部门对于发展中国家的
变革潜力。

这些国家共同出资1亿美元成
立国际金融公司，旨在壮大世界
银行推动增长与发展的力量。这
一局赌赢了，而且收获巨大。今
天，国际金融公司是全球专注于
私营部门的最大发展机构，已为
新兴市场的企业提供了逾2,450
亿美元的融资。

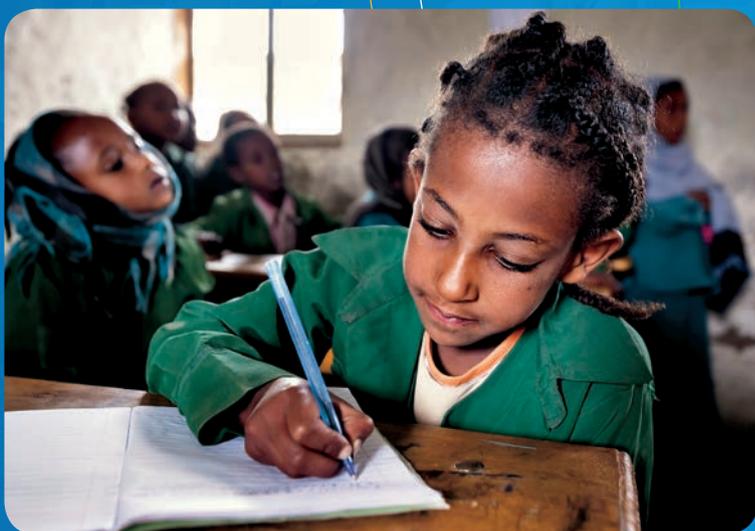
但是，目前对资金的需求之大
前所未有。2016年是落实“可
持续发展目标”的开局之年，实
现这一旨在增进繁荣、促进和平
的倡议，取决于各国政府和私营
部门每年筹集数万亿美元的集体
能力。2016年所经历的经济震
荡，达到了2008-2009年发生
全球金融危机以来最严重的程度。
同样在2016年，内乱冲突、政
治动荡导致数百万人民流离失
所，陷入贫困。

在这种时候，我们需要更加
机智灵活，才能加速发展的
脚步。

六十年的 新兴市场经验



2016



创新、影响力、示范和实效

发端

1947

- 世界银行行长约翰·杰伊·麦克洛伊任命纽约金融家罗伯特·L·加纳担任世行副行长。

1948-49

- 加纳与同事提议成立一个新机构以推动私人投资，新机构将与其他机构合作，并承担全部商业风险。

1956

- 国际金融公司成立，由加纳领导，资本金1亿美元。

1957

- 国际金融公司首笔贷款：向西门子巴西分公司发放200万美元贷款，助其生产电气设备。



全面运营

1959

- 首笔联合贷款：国际金融公司为巴西纸业公司Champion Cellulose从多家银行筹资200万美元。

1961

- 国际金融公司修订公司章程，增加股权投资业务，这一修订非常及时，因为股权投资对于公司的盈利能力非常关键。

1962

- 首笔股权投资：为西班牙汽车配件制造商Fábrica Española Magnetos提供50万美元股权投资。

扩大范围



1971

- 成立国际金融公司资本市场局，以加强当地银行、股票市场和其他金融中介的力量，资本市场最终成为了公司规模最大的重点领域。

1972-74

- 咨询服务和当地办事处：国际金融公司第一次派专家到雅加达，帮助该国建立首个证券市场。

1973

- 首个住宅信贷项目：国际金融公司成为哥伦比亚新银行Davivienda的创始股东，1978年公司采取同一模式，参与建立印度HDFC银行。

1974

- 国际金融公司为韩国LG电子提供1,730万美元投资与咨询服务，助其成为首批具备全球竞争力的新兴市场企业之一。

1976

- 首个中小企业融资项目：为肯尼亚商业银行提供200万美元贷款，用于向当地小企业放贷。

注重创新

1980

- 首次投资印度塔塔集团：塔塔钢铁公司从国际金融公司贷款3,800万美元。

1981

- 国际金融公司发明新兴市场一词，由此改变了金融界对于发展中国家的看法，并确立了一种新的资产类别。

- 国际金融公司创建新兴市场数据库，全球第一个新兴市场股票指数即以此为基础。

1984

- 国际金融公司推出了第一个公开交易的新兴市场国家基金，即在纽约证券交易所上市的韩国基金。



1985

- 国际金融公司为中国提供有关投资环境改革的咨询建议。

1988

- 在拉美债务危机期间，国际金融公司帮助数家墨西哥企业集团减轻债务负担。

1989

- 国际金融公司首次获得AAA信用评级，一个大型多币种借款项目由此受益，到2016年，该项目年筹资额超过150亿美元。

走过的年代

1960-1969

1970-1979

1980-1989

全球影响力不断增加



1992

- 国际金融公司发明**前沿市场**一词。
- 国际金融公司领导了俄罗斯首批私有化项目之一：组织拍卖了**下诺夫哥罗德**的2,000家企业。

1996

- 国际金融公司进入**小额贷款**领域，为业务集中于拉美和加勒比地区的**ProFund**注资300万美元。
- 国际金融公司开始为受冲突影响的国家投资，**波斯尼亚**即是其一，公司帮助建立了该国的小额贷款机构先驱，即现在的**ProCredit**银行。
- 国际金融公司领导了非洲最大的私有化项目：将**肯尼亚航空公司**7,000万美元的政府股份卖给了荷兰皇家航空公司（KLM）。

1998

- 国际金融公司采用新的**环境和社会审查程序**与保障政策。
- 为了帮助韩国客户应对**亚洲金融风暴**，提升实力，国际金融公司提供了为期五年、总额近10亿美元的反周期投资和咨询服务。

发挥示范作用

2002

- 在阿根廷经济状况恶化期间，国际金融公司开始提供一系列**反周期投资**，其中首笔6,000万美元投给农业企业客户**AGD**。

2003

- 主要商业银行推出基于国际金融公司标准制定的《**赤道原则**》。
- 国际金融公司与世界银行发布第一份《**营商环境报告**》，该报告帮助确立全球基准，供各国改善投资环境参照。

2004

- 国际金融公司首次提出**大力促进性别平等**的倡议，鼓励项目支持当地女性所有的企业。
- 国际金融公司领导成立**新兴市场私募股权协会**（EMPEA）。

2006

- 采用新的**绩效标准**。

2007

- 国际金融公司为印度的新创信息技术企业**FINO**投资**500万美元**，帮助拓宽农村地区居民的融资渠道。

2009

- 20国集团提出**金融普惠倡议**，并指定国际金融公司为中小企业融资顾问。
- 为应对**全球金融危机**，国际金融公司为一项国际协作提供20亿欧元贷款，以帮助中东欧的商业银行保持贷款能力。
- 国际金融公司致力于把权力下放到接近客户的地方，现在**驻外员工比例过半**。
- **国际金融公司资产管理公司成立**。截至2016年，该公司管理的投资者资金将近90亿美元。



增进实效

2010

- 国际金融公司在12.5亿美元的“**全球农业及粮食安全计划**”下开设私营部门窗口，该计划由20国集团提出，世行银行集团主导。

2012

- 科特迪瓦冲突结束一年后，国际金融公司为该国最大的热电厂**Azito**扩大生产提供资金。



2013

- **世界银行集团提出双重目标**：终结极度贫困，促进共享繁荣。

- 中国人民银行承诺为国际金融公司的“**联合贷款组合管理计划**”注资30亿美元，成为新联合贷款计划的第一个投资方。

2014

- 国际金融公司在伦敦发行首只**印度卢比计价**的离岸债券——**马沙拉 (Masala) 债券**。目前这一债券的规模已达到30亿美元。

2015

- 私营部门对于实现**可持续发展目标**至关重要，国际金融公司有力地凸显了这一事实。
- 针对肆虐西非的**埃博拉疫情**，世界银行集团各成员携手应对，其中国际金融公司提供了2.25亿美元资金，支持当地银行继续贷款给本地的中小企业。
- 在具有历史意义的**巴黎全球气候变化大会**上，作为此领域的思想引领者，国际金融公司展示了新兴市场客户提出的**创新型气候智能解决方案**。

1990-1999

2000-2009

2010-2016

六十年

在挑战性环境中投资

让全球最艰难的角落加速发展需要经验。我们进入最贫困、最容易发生冲突的地区，不惧风险。哪里没有市场，我们就创造市场。投资、监管等领域存在阻碍发展的短板，我们帮助破解。六十年的成功记录令世界信服，国际金融公司有能力应对最艰巨的挑战。

巴基斯坦的吉姆普尔市，Allah Dino
在国际金融公司支持建设的风电厂
工作，供养家人生活。





六十年

撬动资源， 扩大规模

国际金融公司的经验显示，可以通过调动大量的可自我维持的私营部门资源，为发展提供资金。自1956年以来，我们利用从成员国政府提供的26亿美元资本，为发展提供了逾2,450亿美元资金。国际金融公司的每1美元资本能带来20美元的项目资金，其中包括来自其他投资者的联合融资。



六十年

适应市场与 客户需求

一路走来，我们不断调整，以满足发展中国家的需求。起初，我们与全球大型跨国企业一起在新独立的国家推动私人投资。随着这些国家的工商业茁壮成长，我们把人员和办事处搬到离他们更近的地方，支持他们推动世界欠发达地区走向繁荣。



六十年

参与制定发展议程

国际金融公司推动可持续私营部门发展的经验无人可及，这使我们成为了全球应对气候变化、流行疾病等共同挑战的重要力量。在联合国、由发达及发展中经济体组成的20国集团倡导的重大行动中，我们都发挥了重要的咨询作用。基于公共与私营部门的信任，我们帮助双方牵线搭桥，为发展挑战带来商业解决方案。



积淀历史.....

第一条

国际金融公司协定

公司的宗旨是通过鼓励会员国，特别是欠发达地区会员国的私营企业的增长来**促进经济发展**，并以此作为国际复兴开发银行各项活动的补充。为了实现这一宗旨，公司应：

- (i) 在会员国私营企业**无法按照合理条款获得充足的民间资金**的情况下，与私人投资者一起为**私营企业的建立、改进和扩大**提供无需会员国政府还款担保的融资，从而促进会员国的发展；
- (ii) 综合利用投资机会、国内外资本以及经验丰富的管理人员；
- (iii) **积极推动并创造有利条件**使国内外私人资本流动，向会员国的私营企业提供资金。

.....铸就未来

经验赢得信任

六十年积淀的**经验**使国际金融公司获得了应对这个时代重大发展挑战的独特优势。

我们将：

- 加大在最贫困国家、脆弱和受冲突影响地区的工作力度。
- 提高气候相关投资与基础设施投资。
- 增进农民与农业产业的机遇。
- 扩大金融普惠与社会包容。
- 增加对突破性技术的投资。
- 加强分析咨询工作，促进私营部门发展。
- 筹集发展资金。

要实现我们的愿景，伙伴合作至关重要。各方携手努力，我们就能够在最需要的地方创造机会。





世界银行集团行长
金墉致辞

近年来，全球消除极端贫困的工作取得了历史性进展。仅仅在过去15年里就有超过十亿人摆脱贫困。据世界银行集团预测，2015年全球极端贫困人口所占比例有史以来首次降到10%以下。这是全球减贫事业的一个重要里程碑。

我对我们应对这些挑战的前景保持乐观——从一个地区、一个国家、一个人做起，为所有人创造一个更加繁荣和包容的世界。

然而，当今世界所面临的复杂和棘手挑战不亚于近些年的任何一个时期。经济发展面临严重困难，全球增长放缓；脆弱和冲突局势迫使数千万人背井离乡；国家和国民经济很容易受到自然灾害和气候变化的影响；流行病可能毫无征兆地迅速蔓延。虽然我们都会受到这些挑战的影响，但严峻的事实是，极端贫困人口往往最先受到影响且遭受最大打击。

我们世界银行集团的使命围绕着两个目标：到2030年结束极端贫困以及推动低收入和中等收入国家最贫困的40%人口走向繁荣。为了实现这些目标，我们一方面努力推动基础广泛的包容性增长，同时对可能扭转来之不易的发展成果的各种冲击保持警惕。

我们知道，保持一切照旧将无法应对这些挑战。世界银行集团正以新的方式与日益多元化的伙伴合作。例如，我们与联合国和伊斯兰开发银行集团合作，于去年推出了一项创新性的基金，用来支持叙利亚难民以及接收难民的约旦和黎巴嫩社区。依靠由八个国家和欧盟委员会提供的初步资金，该基金可立即为约旦和黎巴嫩提供高达8亿美元的优惠贷款，以扩大和拓展医疗和教育等重要服务，满足当地居民和难民的需求。

而这只是我们为了解决当今全球性挑战而实施的众多突破性解决方案之一。我们的主要融资机构——国际复兴开发银行（IBRD）、国际开发协会（IDA）、国际金融公司（IFC）和多边投资担保机构（MIGA）——的诸多优秀而敬业的员工正在共同努力，为支持包容性经济增长而动员各种创新性的解决方案和投资。

今年，世界银行集团向成员国及私营企业承诺了近642亿美元的贷款、赠款、股权投资和担保。客户对IBRD服务的需求继续保持强劲，它今年的资金承诺总额为297亿美元，是未发生金融危机的年份中最高的。世界银行针对最贫困国家的资金窗口IDA做出了162亿美元的资金承诺，支持这些最需要帮助的国家解决它们面临的最棘手挑战。

要达到实现我们发展目标所需的融资规模，与私营部门的合作将变得越来越重要。IFC和MIGA作为世行集团中主要负责私营部门发展的机构，正在加强在这方面的工作。IFC为私营部门发展提供了创记录的188亿美元融资，其中包括77亿美元从投资伙伴那里动员的资金。IFC在脆弱和受冲突影响地区的投资增长到近10亿美元，比上年增长超过50%。MIGA为各种项目提供了创纪录的43亿美元政治风险和信用增级担保，其当前投资组合中有45%属于IDA国家，10%为受冲突影响的国家和脆弱国家。

我们在近几十年来取得的进展表明，我们可以成为人类历史上终结极端贫困的一代人。这是我们面临的巨大挑战，也是一个大好机会。只要世界银行集团及其会员国以及全球合作伙伴团结一心，我对我们应对这些挑战的前景保持乐观——从一个地区、一个国家、一个人做起，为所有人创造一个更加繁荣和包容的世界。



金墉博士
世界银行集团行长
兼执董会主席

114亿美元

拉美和加勒比



642亿美元

向成员国和私营企业提供的贷款、赠款、股权投资和担保。

包括多地区和全球项目。地区总额反映了世界银行对各国的地区划分。

全球承诺

过去一年里，世界银行集团注重发展成果的迅速交付，努力适应客户和合作伙伴的需要，并将全球解决方案用于解决地方性挑战，从而继续向发展中国家提供有力的支持。

103亿美元

欧洲和中亚

114亿美元

东亚和太平洋



133亿美元

撒哈拉以南非洲

63亿美元

中东和北非

113亿美元

南亚

世界银行集团的机构

世界银行集团是全球发展中国家资金与知识的最大来源之一，它包括了五个共同致力于减少贫困、推动共享繁荣和促进可持续发展的机构。

国际复兴开发银行 (IBRD)

向中等收入国家和信用良好的低收入国家政府提供贷款

国际开发协会 (IDA)

向最贫困国家的政府提供无息贷款、信贷和赠款

国际金融公司 (IFC)

提供贷款、股权投资和咨询服务，以拉动发展中国家的私营部门投资

多边投资担保机构 (MIGA)

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

国际投资争端解决中心 (ICSID)

对投资纠纷提供国际调解和仲裁

世界银行集团为伙伴国 提供资金概况

财年（百万美元）

世界银行集团	2012	2013	2014	2015	2016
承诺额 ^a	51,221	50,232	58,190	59,776	64,185
支付额 ^b	42,390	40,570	44,398	44,582	49,039
IBRD					
承诺额	20,582	15,249	18,604	23,528	29,729
支付额	19,777	16,030	18,761	19,012	22,532
IDA					
承诺额	14,753	16,298	22,239	18,966	16,171
支付额	11,061	11,228	13,432	12,905	13,191
IFC					
承诺额 ^c	9,241	11,008	9,967	10,539	11,117
支付额 ^d	7,981	9,971	8,904	9,264	9,953
MIGA					
总发放额	2,657	2,781	3,155	2,828	4,258
受援国实施的信托基金					
承诺额	3,988	4,897	4,225	3,914	2,910
支付额	3,571	3,341	3,301	3,401	3,363

a. 包括IBRD、IDA、IFC、受援国实施的信托基金（RETF）承诺额和MIGA担保资金总额。RETF承诺额包括所有由受援国实施的赠款。由于世行集团公司记分卡仅包括一部分信托资金，因此世行集团的承诺资金总额与世行集团公司记分卡公布的资金总额不相等。

b. 包括IBRD、IDA、IFC和RETF的拨付金额。

c. IFC自己账户的长期承诺额。不包括短期融资或从其他投资者那里筹集的资金。

d. IFC自己账户的支付额。不包括短期融资或从其他投资者那里筹集的资金。

**国际金融公司执行副总裁
兼首席执行官
Philippe Le Houérou致辞**

在过去的一年，世界各国

决定一致行动，为实现终结贫困、增进繁荣与和平及遏制全球变暖的目标而努力，而这些目标曾经被视为不切实际。

不过，取得成功并非易事。实现这些目标，将取决于各国政府和私营部门每年投入数万亿美元资金，取决于在这个经济增长放缓、地缘政治不确定性增加的时期，各国是否能筹集到这些资金。

在这样的时期，经验尤其重要。冒险进入全球最贫困、最容易发生冲突的地区，需要经验。尚无市场的地方创造、发展市场，需要经验。从私人投资者手中筹集资金，需要经验。建立新型合作伙伴关系，以破解投资、监管领域的短板，同时为气候变化、流行疾病等全球挑战找到解决方案，需要经验。创造就业，避免陷入“中等收入陷阱”，需要经验。

国际金融公司积累经验的过程有章有法。六十年来，我们定期评估公司活动，掌握哪些办法有效，哪些无效。我们不断回顾过往，以展望未来。我们致力于创新，以在新兴市场推动私营部门发展。我们一贯倡导提高标准的政策。我们展示了投资困难市场带来的效益。通过所有这些活动，我们的投资取得了可观的发展成效。

在2016年6月30日结束的财年中，全球市场动荡不已，但我们为私营部门发展投资、筹集的资金额超过以往。公司长期投资达到了创纪录的190亿美元，帮助逾100个国家创造机会。其中超过三分之一的投资，即近80亿美元来自其他投资者，这些投资者之所以选择参与我们的项目，就是因为我们六十年来不但取得了显著的发展成果，而且也收获了良好的财务回报。

我们的影响遍及全球各地。公司的客户提供了240万个就业岗位，帮助教育460万名学生，治疗近3,200万位患者。他们还供电供水供气，受益人分别达到4,800万、近2,200万和5,000多万。



PHILIPPE
LE HOUÉROU

国际金融公司执行副总裁兼首席执行官

国际金融公司
的领导优势
独一无二。

经验的优势.....

我们的经验展示了如何在不增加公共债务的情况下为大型复杂的基础设施项目筹资。试以今年通航的巴拿马运河扩建工程为例。2008年，公司与其他几家发展银行为该工程投资23亿美元资金，一方面表示我们对项目的信心，另一方面支持巴拿马运河管理局确保项目以负责任的方式实施。

今年我们还加强了为客户提供的咨询服务。公司的咨询业务包括约700个项目，遍及100个国家，总额达13亿美元。2016财年，公司超过60%的咨询服务针对IDA国家的客户，其中脆弱及受冲突影响国家占20%。

公司旗下资产管理公司所管理的资产增加到89亿美元，涉及11个基金。资产管理公司为公司的项目筹集了4.76亿美元资金。

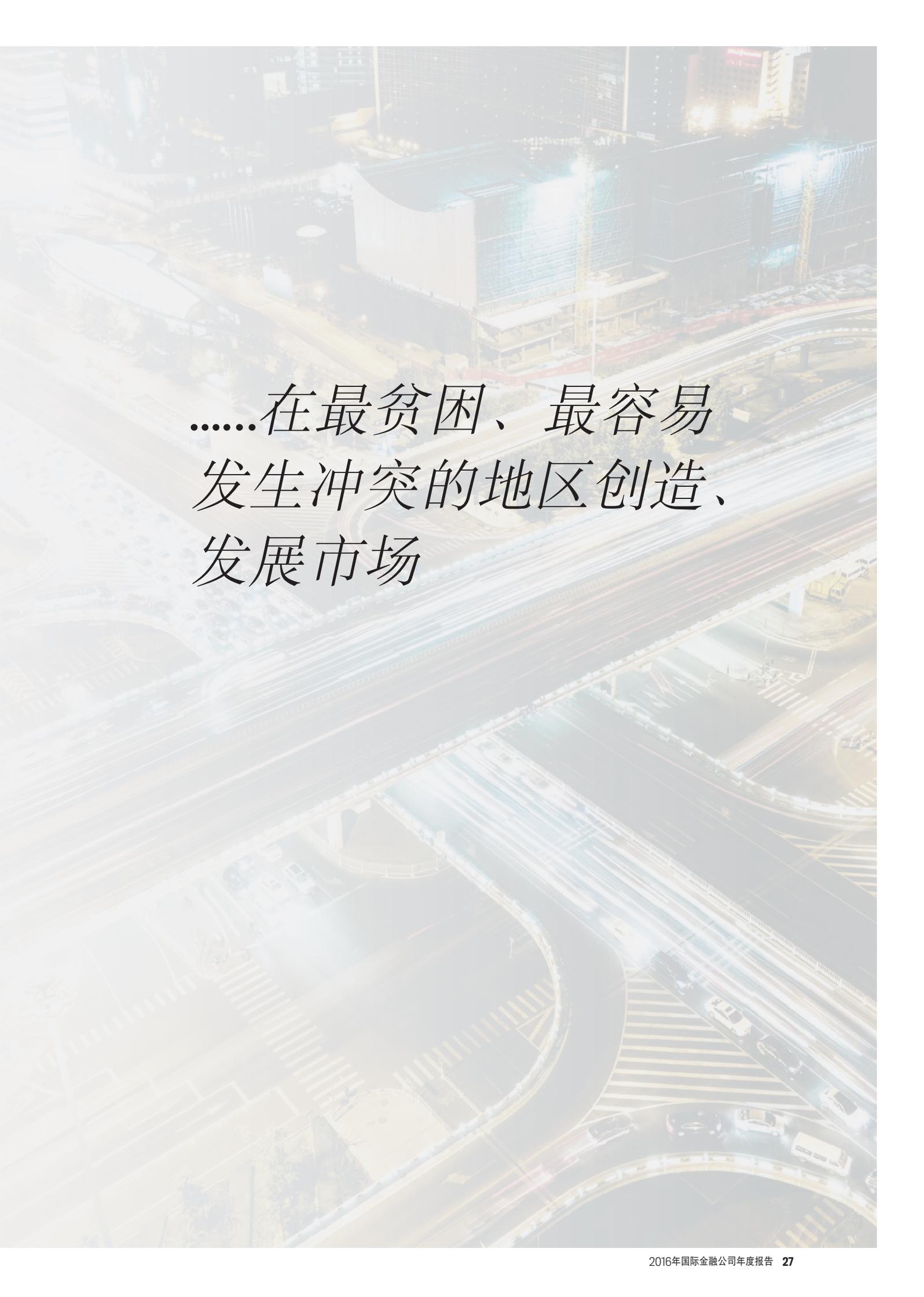
我们知道，前方的道路依然障碍重重。但正如联合国可持续发展目标所反映的，世界人民有理由寄予发展机构很高期望。投资者更加趋于规避新兴市场的风险，导致在最需要资金的时候资本流动却减少。全球很多地区的冲突暴力局势也给发展造成了极大困难。

但我们乐观依旧，因为公司建立之初就是为了应对这类挑战。六十年前，公司创立者规划了我们的行动路线，即在全球“欠发达地区”，“创造有利条件使私人资本流动”，在“无法按照合理条款获得充足的民间资金的情况下”出手相助。我们一直秉承着这一路线前行，而且一步步更加深入到全球最艰险的市场。

基于六十年积淀的经验，国际金融公司的领导优势独一无二。



PHILIPPE LE HOUÉROU
国际金融公司执行副总裁
兼首席执行官



.....在最贫困、最容易
发生冲突的地区创造、
发展市场

管理团队

我们的高级管理人员团队确保国际金融公司高效部署资源，重视最大化发展效益和满足客户需求。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。管理层团队制定战略和政策，使公司能在最需要的地方创造机会。



Philippe Le Houérou

国际金融公司执行副总裁
兼首席执行官



华敬东
副总裁兼司库



Saran Kebet-Koulibaly
副总裁，企业风险和可持续管理



Nena Stoilkovic
副总裁，全球客户服务



Ethiopis Tafara
法律总顾问兼企业风险和可持续管理副总裁



Dimitris Tsitsiragos
副总裁，
全球客户服务



Gavin Wilson
首席执行官，国际金融公司
资产管理公司

国际金融公司 年度回顾

2016财年，国际金融公司投资近190亿美元，其中超过80亿美元筹集自其他投资者。我们为企业创新、建设具有国际竞争力的产业部门、创造良好就业机会提供全方位支持。

财务概览

单位为百万美元，财务年度截至6月30日*

	2016	2015	2014	2013	2012
归属于国际金融公司的净收入（亏损）	(33)	445	1,483	1,018	1,328
对IDA赠款	330	340	251	340	330
对IDA赠款前的收入	296	749	1,739	1,350	1,658
总资产	90,434	87,548	84,130	77,525	75,761
贷款、股权投资及债务证券（净额）	37,356	37,578	38,176	34,677	31,438
股权投资估算公允价值	13,664	14,834	14,890	13,309	11,977
关键比率					
平均资产回报率（GAAP法）	0.00%	0.50%	1.8%	1.3%	1.8%
平均资本回报率（GAAP法）	-0.10%	1.80%	6.4%	4.8%	6.5%
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	85%	81%	78%	77%	77%
资本负债率	2.8:1	2.6:1	2.7:1	2.6:1	2.7:1
总资金要求（单位：十亿美元）	19.2	19.2	18.0	16.8	15.5
总可用资金（单位：十亿美元）	22.5	22.6	21.6	20.5	19.2
贷款损失准备金总额/已付贷款总额比率	7.4%	7.5%	6.9%	7.2%	6.6%

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

2016财年业务概览

单位为百万美元，财务年度截至6月30日

	2016	2015	2014	2013	2012
国际金融公司自有资金					
长期投资承诺	\$ 11,117	\$10,539	\$ 9,967	\$11,008	\$ 9,241
项目数	344	406	364	388	365
国家数	78	83	73	77	78
核心外部筹资*	\$ 7,739	\$ 7,133	\$ 5,142	\$ 6,504	\$ 4,896
联合贷款 ¹	\$ 5,416	\$ 4,194	\$ 3,093	\$ 3,098	\$ 2,691
国际金融公司的新项目及其他	\$ 1,054	\$ 1,631	\$ 1,106	\$ 1,696	\$ 1,727
资产管理公司(AMC)管理的基金	\$ 476	\$ 761	\$ 831	\$ 768	\$ 437
公私合作(PPP) ²	\$ 793	\$ 548	\$ 113	\$ 942	\$ 41
投资承诺总额	\$18,856	\$17,672	\$15,109	\$17,512	\$14,137
投资拨付					
国际金融公司自有资金	\$ 9,953	\$ 9,264	\$ 8,904	\$ 9,971	\$ 7,981
联合贷款 ³	\$ 4,429	\$ 2,811	\$ 2,190	\$ 2,142	\$ 2,587
投资拨付总额	\$14,382	\$12,075	\$11,094	\$12,113	\$10,568
承诺组合					
企业数目	2,006	2,033	2,011	1,948	1,825
国际金融公司自有资金	\$51,994	\$50,402	\$51,735	\$49,617	\$45,279
联合贷款 ⁴	\$16,550	\$15,330	\$15,258	\$13,633	\$11,166
承诺组合总额	\$68,544	\$65,732	\$66,993	\$63,250	\$56,445
短期融资					
平均未偿付余额	\$ 2,807	\$ 2,837	\$ 3,019	\$ 2,739	\$ 2,529
咨询服务					
咨询服务项目支出	\$ 220.6	\$ 202.1	\$ 234.0	\$ 231.9	\$ 197.0
IDA国家项目比例 ⁵	62%	65%	66%	65%	65%

*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、MCPPI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、代理平行贷款和MCPPI贷款。

4. 包括B-贷款、A-贷款参与权(ALP)、出售结构化A-贷款参与权(SALPS)、代理平行贷款和非融资性风险参与(URP)和MCPPI贷款。

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



国际金融公司的 全球影响

我们的投资和咨询项目帮助世界各地的私营部门创造就业，加强基础设施，并且应对新兴市场发展所面临的最迫切挑战。

51亿美元

拉丁美洲和加勒比

26亿美元

欧洲和中亚

13亿美元

中东和北非

52亿美元

东亚和太平洋

24亿美元

撒哈拉以南非洲

20亿美元

南亚

188亿美元*

长期投资承诺，其中超过77亿美元筹自其他投资者。

*包括全球性项目

2016财年按环境和社会类别划分的长期投资承诺

类别	承诺金额 (百万美元)	项目数
A	1,360	19
B	4,098	135
C	178	36
FI*	40	5
FI-1	899	17
FI-2	3,755	101
FI-3	787	31
合计	11,117	344

*FI类别适用于对当前现有项目的新承诺额。访问www.ifc.org/escategories了解各类别的定义。

2016财年投资额最多的国家¹

2016年6月30日
(国际金融公司自有资金)

全球排名 与国家	承诺组合 (百万美元)	占全球 总额的 %
1 印度	\$4,996	9.61%
2 土耳其	\$3,816	7.34%
3 中国	\$2,863	5.51%
4 巴西	\$2,741	5.27%
5 尼日利亚	\$1,550	2.98%
6 墨西哥	\$1,295	2.49%
7 巴基斯坦	\$1,217	2.34%
8 印度尼西亚	\$1,205	2.32%
9 埃及	\$1,154	2.22%
10 孟加拉	\$1,014	1.95%

1. 不包括各国在区域性、全球性项目中的份额。

2016财年长期投资承诺

国际金融公司自有资金，截至2016年6月30日，单位：百万美元

合计	\$ 11,117	100.00%
行业明细		
金融市场	\$ 4,474	40.24%
基础设施	\$ 1,813	16.31%
农业产业与林业	\$ 1,062	9.55%
消费者与社会服务	\$ 1,046	9.41%
制造	\$ 824	7.41%
石油、天然气和矿业	\$ 824	7.41%
电信与信息技术	\$ 541	4.86%
基金	\$ 534	4.80%

地区明细 单位：百万美元¹

拉丁美洲和加勒比	\$ 2,688	24.18%
东亚和太平洋	\$ 2,307	20.75%
欧洲和中亚	\$ 2,131	19.17%
南亚	\$ 1,428	12.85%
撒哈拉以南非洲	\$ 1,398	12.58%
中东和北非	\$ 955	8.59%
全球	\$ 210	1.89%

1. 有些金额包含按正式分类属全球项目之投资中的地区份额。

产品明细

贷款 ¹	\$ 8,097	72.83%
股权 ²	\$ 2,595	23.34%
担保	\$ 378	3.40%
风险管理产品	\$ 48	0.43%

1. 包括贷款类、准贷款产品。

2. 包括股权类、准股权产品。

2016财年承诺的投资组合

国际金融公司自有资金，截至2016年6月30日，单位：百万美元

合计	\$51,994	100.00%
行业明细		
金融市场	\$ 16,125	31%
基础设施	\$ 10,525	20%
制造	\$ 5,398	10%
消费者与社会服务	\$ 4,408	8%
基金	\$ 4,319	8%
农业产业与林业	\$ 3,411	7%
贸易融资	\$ 3,013	6%
石油、天然气和矿业	\$ 2,780	5%
电信与信息技术	\$ 2,014	4%

地区明细

拉丁美洲和加勒比	\$ 11,829	23%
欧洲和中亚	\$ 9,261	18%
撒哈拉以南非洲	\$ 8,329	16%
东亚和太平洋	\$ 8,003	15%
南亚	\$ 6,557	13%
中东和北非	\$ 5,963	11%
全球	\$ 2,050	4%

1. 有些金额包含按正式分类属全球项目之投资中的地区份额。

2016财年投资服务各行业DOTS分数

国际金融公司	834 (32,751)		58%
基金	106 (1,682)		75%
金融市场	241 (12,200)		62%
农业产业与林业	98 (2,676)		58%
基础设施	141 (7,073)		57%
消费者与社会服务	103 (2,631)		53%
制造	89 (3,725)		47%
石油、天然气和矿业	23 (1,820)		43%
电信与信息技术	33 (945)		42%

每个横条左端的数字为评价的项目总数，以及2016财年底国际金融公司在这些项目中的投资总额（单位为百万美元）。

2016财年投资服务各地区DOTS分数

国际金融公司	834 (32,751)		58%
拉丁美洲和加勒比	166 (6,497)		63%
东亚和太平洋	111 (4,966)		62%
撒哈拉以南非洲	169 (4,495)		59%
南亚	118 (3,951)		57%
中东和北非	88 (3,818)		57%
欧洲和中亚	163 (8,059)		51%

每个横条左端的数字为评价的项目总数，以及2016财年底国际金融公司在这些项目中的投资总额（单位为百万美元）。

2016财年咨询服务项目开支

单位：百万美元

合计	\$220.6	100%	
地区明细			
撒哈拉以南非洲	\$ 63.1	28.6%	
东亚和太平洋	\$ 39.2	17.8%	
欧洲和中亚	\$ 34.2	15.5%	
南亚	\$ 26.5	12.0%	
拉丁美洲和加勒比	\$ 24.6	11.1%	
中东和北非	\$ 23.0	10.4%	
全球	\$ 10.1	4.6%	
业务线明细			
金融部门	\$ 67.2	30.4%	
投资环境	\$ 56.9	25.8%	
跨行业领域	\$ 34.0	15.4%	
公私合作	\$ 30.9	14.0%	
能源及资源效率	\$ 19.3	8.8%	
农业产业	\$ 12.4	5.6%	

加权和未加权投资服务DOTS分数

16财年	834		58%
	\$32,751		68%
15财年	820		63%
	\$30,973		72%
14财年	833		64%
	\$30,042		73%

■ 非加权 ■ 加权

未加权DOTS分数所对应每根横条左端的数字为所评价公司的总数。
加权DOTS分数所对应每根横条左端的数字为国际金融公司在这些项目的投资总额（单位为百万美元）。

国际金融公司 如何创造机会

在与私营部门合作，致力于终结极度贫困、促进共享繁荣的道路上，国际金融公司不仅有六十年相沿不辍的经验，而且具备一系列独有的优势——一路创新的历史，产生全球影响力的成就，为其他人树立榜样的示范传统，以及取得可衡量发展效益的决心。

创新

创新是经济与社会发展的关键所在。创新有助于公共与私营部门克服障碍、提高效率、推动增长，从而为可持续发展和持久繁荣创造必要条件。

国际金融公司的辉煌历史表明，我们擅长与企业合作，把想法转化成行动。例如，2003年，主要商业银行推出“赤道原则”，这一原则即基于公司管理项目所采用的环境与社会风险框架。利用公司的经验专长和覆盖全球的业务网络，我们倡导创新思想，以推进基础设施现代化、应对气候变化以及推动技术变革。

38页

加快经济增长

40页

强化气候智能型举措

42页

利用突破性技术的力量

基础设施

加快经济增长



国际金融公司支持建设海地最深的拉菲特港 (Lafito)。



提供清洁用水是国际金融公司的一项要务。最近我们牵头为中国的北控水务集团提供了3亿美元投资，其中约5,000万美元来自公司的自有资金。这一投资旨在让更多人获得清洁用水，扩大污水处理服务，同时降低水量损失。公司近期在中国推出了一系列类似项目，包括对中国水务集团、联合水务与光大水务的投资，北控投资是其中最新一笔。

在孟加拉，40%的人口无电可用。我们为Summit Bibiyana电力公司贷款7,500万美元，支持其在锡尔赫特市建设一个341兆瓦的燃气电厂。该电厂将为300万用户提供低价电力。

国际金融公司也支持港口建设。航运业占到全球贸易的90%，因此港口对于全球经济一体化非常重要。在加纳，我们同意为Meridian港务公司提供6.67亿美元融资，其中包括从其他投资者筹集的资金，支持其在阿克拉附近的Tema港口建设一个深水码头。此项目也是我们在撒哈拉以南非洲地区针对基础设施部门的规模最大的筹资活动。

自2010年地震后，海地一直在重建之中。为支持建设拉菲特港 (Lafite)，我们出资1,200万美元，并从荷兰开发银行FMO筹资1,200万美元，今年年初，该港口已经迎接第一艘船入港。

印度的路网规模位居世界

前列，但道路还是不能满足需求——2%的国家高速公路承载了40%的交通，由此产生的瓶颈限制了生产力提高和经济增长。

如同所有发展中国家，基础设施对于印度整合经济、提供服务至关重要，基础设施是长久繁荣的基石。到2030年前，满足全球基础设施需求约需90万亿美元，其中三分之二的需求来自发展中国家。

国际金融公司致力于推动私营部门资金参与发展中国家的基础设施项目。2016财年，我们为基础设施项目提供了37亿美元融资，其中包括从其他投资者筹集的资金。公司的客户为4,800万人发电，为2,180万人供水，为5,120万人供气。另外，2015年公司帮助政府签订了13个公私合作合同，预期将为1,500多万人改善基础设施，筹集超过19亿美元的私人投资。

为了帮助印度改善道路状况，我们同意为总部设于新加坡的Cube Highways公司投资2.5亿美元，这也是我们在印度的第一个公路项目。Cube Highways正在收购印度的收费公路资产，为修路企业提供完成项目亟需的资金，同时也提高安全标准。



六十年的经验

1980

首次投资印度塔塔集团：
塔塔钢铁公司从国际金融公司贷款3,800万美元。



气候变化

强化气候 智能型举措

我们的“照亮全球”项目为数百万人提供太阳能灯。图中巴基斯坦的孩子们在尝试太阳能灯的功能。

六十年的经验

2015

在具有历史意义的巴黎全球气候变化大会上，国际金融公司展示了新兴市场客户提出的创新型气候智能解决方案。

要终结贫困，

就必须解决气候变化问题。

如果现在还不采取行动，到2030年，全球变暖可能导致1亿人陷入贫困。发展中国家人口面临最严重的威胁，因为干旱洪水等灾难会危及人民生计，严重破坏经济。这些国家每年需要近1万亿美元抵御气候变化，而这一需求远超政府一方财力所及。

2016财年，在巴黎气候大会上，196个国家一致同意将全球升温幅度控制在2摄氏度以内。国际金融公司也做出重大承诺：未来四年，我们要将气候投资的比例提高到年融资总额的28%，每年为气候相关项目筹集130亿美元私人资金。

公司2016财年在气候相关的领域总投资33亿美元，包括从其他投资者筹措的资金，而其中3.9亿美元私人投资来自我们为公私合作项目提供的咨询服务。

我们的工作不仅限于融资，公司还为企业和政府提供有关环境可持续性最佳实践的咨询。今年，20国集团的绿色金融研究小组通过2016年20国集团会议的主办国、主席国中国提出，希望公司支持的“可持续银行网络”（参见102页）就如何更好地制定政策、促进市场创新，以推动绿色金融发展提供真知灼见。研究小组引述了“可持续银行网络”与新兴市场的监管者和银行业协会合作、支持绿色金融进入当地市场的经验。

两年前，我们同意为全球第二大集装箱航运企业——地中海航运公司贷款1.5亿美元，旨在降低其船只燃料消耗。项目完工后，预计该公司每年将减少120万吨二氧化碳排放，相当于安装330台风力涡轮机。

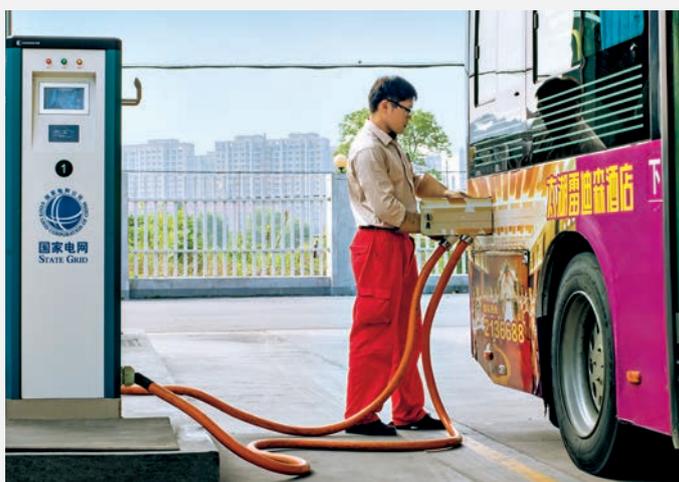
在撒哈拉以南非洲地区，我们与公共、私营部门合作增加能源产量。按照我们具有创新意义的“扩大太阳能供应”倡议，公司提供一站式世界银行集团服务，包括咨询、融资、保险和风险管理，从而增加对私营部门的吸引力。

该倡议在赞比亚进行的首次拍卖产生了迄今为止非洲定价最低的太阳能电力。马达加斯加、塞内加尔也加入了此倡议，以便政府能以低廉价格快速购入私人资本建设的太阳能发电站。

通过世界银行集团的“照亮全球”项目，公司支持七个国家建设离网太阳能市场。2015年，此项目帮助发展中国家2,100多万人获得了离网太阳能照明，并在此过程中减少了大量温室气体排放。

技术

利用突破性 技术的力量



上图，中国使用环境可持续电池的公共汽车，电池由我们的客户——微宏公司制造。

虽然每天谷歌的搜索量超过40亿次，但全球还有40亿人无法访问互联网。

全球终结贫困的努力离不开现代技术。没有现代技术，居住在偏远贫困地区的人们就无法获得银行账户，无法汇款收款，得不到小型生意贷款，也因此无法参与全球经济。

六十年的经验

1970

我们为菲律宾长途电话公司扩展业务投资450万美元，这也标志着公司由此进入了技术、媒体和电信行业。

国际金融公司借助飞速创新的数字技术应对全球最顽固的发展挑战。我们投资采用远超现有技术的突破性技术的企业，致力于为最需要的人群带来经济发展。2016财年，我们在电信与信息技术部门投资6.73亿美元，其中包括从其他投资者筹集的资金，公司的投资组合总额由此扩大到20亿美元。

过去十年，公司在手机项目上投入超过10亿美元，涉及非洲15个国家。手机有助于扩展金融服务，即使是住在最偏远农村地区的人也可以用费用低廉的手机银行与支付系统收发款项。

今年我们为冈比亚、塞拉利昂的移动网络供应商Africell投资了3,500万美元，Africell正在刚果民主共和国快速扩张。利用我们的投资，Africell将能够扩大升级网络和服务，包括支持用户收钱还款，而不收取任何额外费用。我们与公司旗下的资产管理公司为日本企业集团Afrimax投资1,400万美元，支持其在撒哈拉以南非洲地区拓展高速无线通信服务。

拉丁美洲使用手机的人数与日俱增，公司为Otecel S.A.贷款7,500万美元。利用这笔贷款，该公司能够在厄瓜多尔扩张移动宽带服务，惠及以前移动通信服务有限或缺位的地区。

我们看到了卫星技术的巨大潜力，因此2015年为总部设在加利福尼亚的Planet Labs公司投资2,000万美元。该公司利用一系列小型卫星收集不断变化中的地球数据。这些数据能够帮助公司的客户国进行环境、农业规划，快速应对自然灾害。

公司还支持开发环境可持续技术的企业。今年，我们为微宏公司投资2,250万美元，中国与欧洲3,000多辆电动公交车都使用微宏生产的快速充电高效电池。





影响力

国际金融公司的建议和理念影响着新兴市场的政策变化。

我们帮助20国集团的发达、发展中经济体应对一系列发展挑战，从粮食安全，到性别不平等，再到中小企业融资问题。我们与企业、政府合作，改善公司治理，提高环境与社会标准。这些努力也帮助我们引导私营部门为经济增长、减少贫困做出更大贡献。

46页

扶持当地企业家茁壮成长

48页

帮助企业在艰难环境中开花结果

50页

扩大本币融资，增进共同繁荣

52页

赋予女性权力，推动经济增长

中小企业

扶持当地企业家 茁壮成长



Ana Judith Martínez

十几岁时来到哥伦比亚的首都波哥大，在这里开一间食品店是她的梦想。她储蓄了三年多，但钱还是不够。

国际金融公司支持的小额信贷公司Bancamía为她提供了经营食品店的贷款资金。现在食品店生意非常兴旺。Ana Judith Martínez已经开了第二家店，并聘用了5个工作人员。

纵观世界，像Martínez食品店这样的中小企业是经济增长的引擎。中小企业构成了90%的工商业，提供了超过一半的就业岗位。但是中小企业面临不少挑战，包括缺少融资渠道、技能、市场、能源和基础设施。

为释放中小企业的潜力，国际金融公司在世界各地发挥影响力。我们与公共、私营部门合作，扩展融资渠道，为企业家提供培训，帮助简化企业经营规范，支持当地企业建设成为全球性企业的供应商或分销商的能力。我们为20国集团提供中小企业融资技术咨询，帮助各国制定政策。为此，我们参与了“全球金融普惠伙伴关系”，管理全球“中小企业融资创新基金”，后者为扩宽中小企业融资渠道提供政策建议。

中小企业融资论坛创办三年来，虽然时间不长，但取得了长足发展。论坛已经成为了知识交流中心，各方在此讨论在中小企业融资中，哪些办法可行或不可行。论坛发挥了联系和召集双重作用，把银行、金融科技公司、监管者和发展机构集聚在一起。

2015年，我们与全球专注于服务中小微企业的金融机构合作。这些机构提供了近4,032亿美元中小企业贷款。我们的“全球中小企业融资规划”为35个国家的客户提供咨询，涉及项目超过61个，其中逾三分之二的在最贫困国家，近25%在受冲突影响地区。

在撒哈拉以南非洲地区，我们最近与欧洲投资银行合作，通过风险分担机制为经济银行跨国公司（Ecobank Transnational Inc.）提供了1.1亿美元资金，用于支持中小企业。与大企业相比，中小企业被认为具有更高的信贷风险。

我们与世界银行、非洲商法统一组织（OHADA）合作，帮助政府标准化工商法规，使初创企业更容易茁壮成长。去年，在OHADA的17国中，贝宁首个颁布了针对小企业家的统一法律。

六十年的经验

1976

公司为肯尼亚商业银行提供200万美元贷款，支持增加当地小企业贷款，这是公司首个中小企业融资项目。

哥伦比亚波哥大，Ana Judith Martinez
从国际金融公司的客户Bancamía获得了
经营食品店的贷款。

帮助企业在 艰难环境中 开花结果

Omar Barcat 定期往返于

刚果河上，2,900英里的刚果河是世界最危险的路线之一，盗贼时刻威胁着河上贸易。但这并没有打击Barcat的雄心，他在刚果民主共和国拥有一家河运公司，Sogetra。

为了扩大经营，Barcat向国际金融公司支持的中非中小企业基金求助。拥有2,000万美元的基金提供了25万美元的贷款，Barcat的前景一片光明。他说：“三年前刚和基金打交道时，我有一条船，现在我有四条了。”

全球的贫困人口愈来愈集中。约13亿人居住在77个最贫困的国家，这些国家有资格从世界银行的国际开发协会（IDA）借款。预计到2030年，将有一半穷人住在脆弱和受冲突影响的区域。

这也是为何公司把这些地区视为重点。我们帮助营造企业成功所需的条件，从而创造就业，建设现代化基础设施，刺激经济增长。我们也帮助各国制定推动发展的政策。2016财年，我们对IDA国家的长期投资超过54亿美元，其中包括从其他投资者筹集的资金。此外，自2007年以来，我们捐助了逾35亿美元支持IDA的工作。2016财年，我们在脆弱和受冲突影响地区的投资总计近10亿美元，其中包括从其他投资者筹集的资金。约60%的咨询服务在IDA国家展开，其中约20%是在脆弱及受冲突影响地区。

Omar Barcat (左起第三位)
利用国际金融公司所支持
基金发放的贷款，拓展了他的
内河航运生意。



我们首次投资缅甸的交通部门，为缅甸工业港升级改造先期投入4,000万美元可转换贷款。该工业港作为重要的贸易中心，承担了缅甸40%的集装箱运输。另外，我们还同意为缅甸Ooredoo贷款1.5亿美元，支持其建设移动通信网络。

在伊拉克，我们为Mass Global Energy Sulimaniya筹资3.75亿美元，以改造库尔德斯坦地区的一座1,000兆瓦燃气发电站，改造后的发电厂将更加节能，并将发电量提高到1,500兆瓦。

2015年，我们与老挝Banque Franco-Lao银行建立了投资与咨询服务伙伴关系。在此基础上，公司继续致力于帮助IDA国家女性所有的中小企业获得更多贷款。现在我们在肯尼亚、巴基斯坦、刚果民主共和国等地也在开展类似的项目。

我们也利用自身的影响力帮助企业改善公司治理。也门发生内乱后，我们帮助当地企业家领袖走出危机局势。

我们与世界银行合作投入5,000万美元，支持“贝宁跨境旅游与竞争力项目”，该项目预计将支持贝宁1,000多家旅游公司扩大经营，创造就业。



六十年的经验

1996

国际金融公司开始为受冲突影响的国家投资，波斯尼亚即是其一，公司帮助建立了该国的小额贷款机构先驱，即现在的ProCredit银行。

当地资本市场

扩大本币融资， 增进共同繁荣





印度斋浦尔，凭借国际金融公司的客户 Equitas提供的贷款，Kherun Nisha 开了一家小吃店，收入实现翻番。

资本市场

是经济增长引擎上的重要齿轮。

资本市场将资金输送到政府与私营企业。资本市场创造就业，建设基础设施，推动创新，这些对于终结贫困、扩大繁荣不可或缺。但是在许多发展中国家，当地资本市场发展滞后，反而拖累了经济增长。

为此，国际金融公司致力于完善这些国家当地的资本市场。通过发行本币债券，我们帮助设立可靠的定价基准，以供本国债券参照。我们常常是发行这些债券的首个国际性非政府机构，从而为其他发行者铺平道路。我们也和企业、监管者合作完善当地资本市场，加强本币融资能力。

2013年我们首次成功发行卢比计价的债券，受此鼓舞，去年印度政府允许本国企业在离岸市场发行卢比债券。最近我们还开创性地发行了期限最长的离岸卢比债券——15年期的马沙拉（Masala）债券，总价值3,000万美元。公司以前发行的马沙拉债券为3-10年期限。

在中东和北非地区，公司发行了1亿美元的伊斯兰债券（sukuk）支持该地区的融资活动。这是我们第三次发行伊斯兰债券，该债券在纳斯达克迪拜交易所上市。

我们在南非发行了兰特计价债券，筹资额约相当于7,100万美元。这些资金将用于支持可再生能源部门投资，减少温室气体排放也涵盖其中。

六年前发生地震的海地还处于复苏之中，去年11月我们同意进行美元与海地货币互换。此举将帮助该国中小企业获得更多古德计价的长期投资，支持该国在经济活动中更多使用本币。

国际金融公司总计以18种新兴市场货币发行债券。此外，我们还提供了71种货币的本币融资，总额达到195亿美元，融资方式包括贷款、互换、担保、风险分担机制和证券化产品。

六十年的经验

1997

国际金融公司发行了首笔本币（南非兰特）贷款。

性别平等

赋予女性权力， 推动经济增长

Madeline Mohamed Mahmoud
参加国际金融公司支持的MBA核心
课程班后，学以致用，扩大了在
加沙的捕鱼生意。





Madeline Mohamed Mahmoud

13岁就成了渔民。她别无选择，因为父亲生病，无法再经营地中海边加沙的捕鱼生意。家人都依靠着Mahmoud的收入生存。

Mahmoud没有逃避责任。她现在22岁，刚从Felestineya的工商管理硕士（MBA）核心课程班毕业，该课程由国际金融公司及其客户巴勒斯坦银行共同组织。课程为期六个月，旨在帮助受冲突影响地区的女性企业家培养工商业技能和领导力。Mahmoud从银行贷了15,000美元，买了一条船并雇了四个人，不仅扩大了自己的生意，而且给更多人创造了机会。

在全球范围内，女性参与工作都面临着巨大障碍，由此带来的经济损失不可估量。

研究显示，如果女性参与经济活动的比率与男性齐平，到2025年，全球经济产出可提高多达28万亿美元。女性手里有钱会产生涟漪效应，增进发展成效。证据表明，女性掌控家庭收入后，会更多投入到孩子的食物和教育上。

国际金融公司致力于在发展中国家赋予女性权力，女性不仅可以是消费者，而且也可以是雇员、企业家和工商业领导人。我们从全方位着手：建立全球伙伴关系，鼓励雇用女性，改善女性工作条件；帮助女性企业家拓宽融资渠道；与客户合作，为女性提供工商业技能和领导力培训。我们也帮助企业在董事会和高级管理层增加女性成员。

2016财年，我们与安盛集团、埃森哲公司合作推出了题为*SheforShield*的报告，该报告具有开创性意义。报告发现新兴市场女性的收入增加，但保险需求未得到关注。报告指出，到2030年，预计保险业单从女性身上就能挣到1.7万亿美元，而其中半数来自10个新兴经济体。

为了支持印度女性企业家获得更多贷款，我们同意为该国的Yes Bank提供5,000万美元贷款。贷款由“女企业家机会基金”负责发放，该基金是我们与高盛“巾帼圆梦”万名女性创业助学计划共同建立的，旨在帮助女性企业家。同样通过“巾帼圆梦”计划，我们为中国的洛阳银行提供风险分担机制，即我们将承担每笔合格贷款的一半潜在损失，最多承担7,100万美元，这样洛阳银行就可以向中小型企业的女性企业家发放1.4亿美元的贷款。

今年，国际金融公司与世界银行一起成为了全球获得“性别平等经济红利”（EDGE）认证的首家国际金融机构。认证凸显了我们在公司内部贯彻性别平等的公开承诺，这种平等体现在薪酬、招聘与晋升以及其他重要领域。

六十年的经验

2004

我们推出了具有里程碑意义的国际金融公司性别平等倡议，现在称为“商界女性规划”（Women in Business Program），鼓励项目为当地女性所有的企业提供支持。



赵红莉受益于国际金融公司支持的扶助女性企业家项目，在中国洛阳开了一家汽车修理店。



示范

国际金融公司以身作则，带头示范。我们找出服务不足的部门或地区，然后与合作伙伴一起努力消除存在的差距。

成功项目释放的信号很重要——我们的客户成功了，其他人就可能纷至沓来。当新技术投入使用，受到消费者青睐，其他人就会受到鼓舞，努力复制这些技术——由此在最需要的地方加快了发展的脚步。

56页

释放资金，助力可持续发展

58页

应对快速城市化带来的挑战

60页

推动全面普及金融服务

筹集资金

释放资金，
助力可持续发展



发展中国家面临着各种发展

挑战，克服这些障碍所需不菲：要想实现联合国的可持续发展目标，每年需要的资金高达4.5万亿美元。

政府一方无法拿出巨额投资。解决资金缺口，政府必须与私营部门建立有力的伙伴关系。国际金融公司在此领域发挥了重要作用。我们从各类投资者手中筹措资金，包括银行、主权基金和国际金融机构。与只靠一己之力相比，筹集外部资金可令我们取得更大的发展效益。

2015年，各国政府首脑在埃塞俄比亚首都亚的斯亚贝巴碰面，共同商讨全球筹资框架，旨在筹集实现可持续发展目标所需的资金。会议提及了国际金融公司在筹集发展资金方面发挥的领导作用。

我们一向善于找到创新方式，吸引投资者与我们一道推动增长。今年，我们开始着手针对私营部门的“联合贷款组合管理计划”。该计划于2013年成功推出后，从中国政府筹集了30亿美元，用于投资发展中国家的私营企业。

我们主要通过两大平台筹集资金。其一是国际金融公司资产管理公司（参见80页），该公司管理着11项投资基金，包括2个今年新成立的基金，资产总额89亿美元。第二个平台是我们于20世纪50年代后期推出的联合贷款规划（参见79页），该规划已经从500多家筹资伙伴那里筹集了500多亿美元，惠及超过115个新兴市场的1,000多个项目。截至2016财年底，我们的联合贷款资产总额为166亿美元。

2016财年，国际金融公司总计为发展中国家筹集了77亿美元投资，占到我们长期投资总额的40%以上。

国际金融公司致力于为共同投资方创造便利。2009年，我们推出《主合作协议》，对投资者参与公司的发展中国家项目时需要遵循哪些步骤做了标准化规定。现在已经有28家发展金融机构签署了该协议。过去六年来，他们已经为公司客户融资23亿美元。

在阿根廷，为支持油籽企业Vicentin扩大出口，我们除了投入2,500万美元自有资金外，还为企业从外部筹集了1.1亿美元。在哥伦比亚，我们为秘鲁的Credicorp Capital和哥伦比亚的Sura Asset Management 管理的基础设施债务基金投资4,800万美元。该基金计划筹资4亿美元，用于基础设施项目投资。

六十年的经验

1959

国际金融公司发放第一笔联合贷款，为巴西纸业公司Champion Celulose筹资200万美元。

国际金融公司投资缅甸City Mart连锁店（参见65页），为很多人创造了就业机会，如图中的Khin Khin Thein。

城市

应对快速城市化带来的挑战

柬埔寨首都金边一瞥——金边是亚洲发展最快的城市之一。





全世界的城市人口在快速增长。

到2045年，居住在城市地区的人口数量将增加50%，达到60亿人，本已超载的基础设施将更加不胜负荷。城市需要为日益增加的居民提供住得起的房屋、清洁能源、安全用水、可靠的交通以及数百万就业岗位。

满足以上需求需要数万亿美元投入。未来15年，全世界仅建设现代、清洁和高效的基础设施就需要多达90万亿美元的投资，而大部分投资需求来自发展中国家。

国际金融公司重视通过开发创新方案来应对快速城市化的挑战。我们为政府和私营部门提供咨询和投资，致力于建设道路、桥梁和楼宇；扩大供水供电范围；以及增加教育和就业机会。我们的成功起到了示范作用，鼓舞了更多人参与进来。

与私营部门共同倡导资源节约型建筑是我们的一项要务。2015年，我们与全球认证机构合作，在125个发展中国家推广使用国际金融公司的绿色建筑认证体系“卓越设计，更高能效”（EDGE）。2016财年，我们在节能建筑行业投资5.9亿美元，其中包括从外部投资者筹集的资金。过去五年，我们在此行业的投资已超过20亿美元。

我们按照公司的融资战略发行绿色债券，筹措的资金用于支持可持续性商业实践。最近公司发行了10年期绿色债券，投资的项目涉及可再生能源、节能以及减少温室气体排放。我们是绿色债券的最大发行方之一，截至2016财年底，公司通过绿色债券共筹资14亿美元。

在印度，我们购买了7,600万美元旁遮普国家银行住房金融有限公司（Punjab National Bank Housing Finance）发行的绿色债券。筹集的资金将主要用于建设绿色居民住宅，尤其是经济型住房。

在土耳其，国际金融公司提供了1.2亿美元融资，用于建设一条连接伊斯坦布尔两个人口稠密区域的地铁线路。到2023年，这条线路每天将运载约45万名乘客，从而减轻路面的交通压力。我们还帮助该国最古老的私营开发银行——土耳其工业开发银行（TSKB）发行了3亿美元绿色债券。这也是土耳其公司首次在国际市场发行此类债券。为了显示对此次发行的信心，我们首先购买了5,000万美元的TSKB绿色债券。

六十年的经验

1978

我们帮助印度的第一家
私营抵押贷款银行HDFC
融资。



推动全面普及金融服务

普及基本金融产品，包括

银行账户、借记卡和住房贷款，是实现繁荣的基石。这些产品有助于个人和企业计划开支、积累资产、增加收入，以及尽可能避免陷入经济困境。

全球还有20亿成年人没有银行账户。发展中国家的中小微企业面临着2.6万亿美元的资金缺口。多达2.45亿家中微企业得不到所需的信贷，因而无法发展壮大。

国际金融公司致力于消除这一缺口，以帮助实现世界银行集团到2020年前让所有成年人都能利用金融服务的重要目标。我们与全球逾750家金融中介机构合作，为其提供投资建议，助其在最需要的地方扩大信贷服务。其中包括具有挑战性的市场，如受冲突影响的区域，以及常常被忽视的部门，如女性所有的企业。我们的努力为其他方复制此类业务创造了条件。

我们为巴基斯坦最大的商业银行投资2.25亿美元，助其增加女性存款人数量，扩大针对农村借款人和中小企业的贷款规模。过去三年，哈比卜银行的女性存款人数量提高了三分之一。

住房融资具有创造就业的潜力，国际金融公司将其视作另一要务。巴拿马四分之一人口的住房不达标，为此我们为大众银行贷款1亿美元，帮助更多家庭可以获得抵押贷款。2011年我们曾给大众银行投资5,000万美元，该行发放贷款超过1,300笔，其中近半数发放给了女性。

鉴于一些国家的银行业脆弱不堪，支离破碎，我们支持金融机构整合，以维护金融体系的实力。在亚美尼亚即是如此，我们为Inecobank贷款2,000万美元，支持其并购一家竞争对手，扩大针对中小微企业的融资服务。

在希腊也是如此。为了恢复金融部门的稳定性，我们购买了希腊四家主要银行价值1.5亿欧元的股票，四家银行分别为阿尔法银行、欧洲银行、比雷埃夫斯银行和希腊国家银行。支持这些银行有助于提供小企业亟需的贷款，而小企业提供了希腊86%的就业岗位。

六十年的经验

1996

国际金融公司进入小额贷款领域，为业务集中于拉美和加勒比地区的ProFund注资300万美元。





巴基斯坦卡拉奇，Khairunissa Jiwani 管理着哈比卜银行的一个支行。国际金融公司的客户帮助女性扩大融资渠道。



效益

在这个经济大幅动荡的时代，哪里最需要我们，我们就去哪里，资源在哪里会取得最大效益，我们就把资源送到哪里。

我们通过利用私营部门的力量，在最需要的地方创造就业，改善人民生活，倡导可持续的农业实践，从而推动整个经济转型。这么做，我们就为持久繁荣创造了必要条件。

_64页

创造良好就业机会——走出贫困的
必由之路

_66页

支持人民有所作为地生活

_68页

加强艰难地区的粮食安全



就业

创造良好就业机会—— 走出贫困的必由之路

凭借国际金融公司提供的融资，
Mossadeck Bally把一家旧饭店
改造成了国际连锁酒店，创造了
数百个就业岗位。



国际金融公司支持建设的奥尤陶勒盖铜金矿预计将为蒙古新增约3,000个工作岗位。

Mossadeck Bally大学毕业

后，面临艰难抉择：是继续留在美国，还是回到马里，经营父亲的进出口生意。他决心回国，这一选择也改变了很多马里同胞的命运。

决定性时刻发生在1994年：利用国际金融公司提供的融资，Mossadeck Bally买下了巴马科殖民时代的大饭店（Grand Hotel）。今天，他创建的Azalaï酒店集团在4个西非国家经营着7家商务型酒店。2014年仅大饭店就支撑着近1,000个工作岗位。Azalaï的成功激励其他连锁酒店也制定扩展计划，从而创造了更多就业机会。

在一个经济不确定性旷日持久的时代，创造良好就业机会对于终结贫困至关重要。全球失业率继续攀升，正规部门大约有2亿人受到影响，其中大多数在发展中国家。此外还有无数人就业不足，困于低工资低生产力的工作，升迁基本无望。

国际金融公司通过运用私营部门的力量，在应对这一挑战中发挥着重要作用。在发展中国家，90%的就业岗位来自私营部门。我们也协助改善工作条件，提高女性在劳动力中的比例。2015年，我们帮助客户支持了240万个就业岗位。

我们为蒙古的奥尤陶勒盖（Oyu Tolgoi）铜金矿筹措了22亿美元投资。该项目现在雇佣着约2,500人，预计还将增加3,000人左右，而且基本上所有雇员都是当地工人。项目完工后，预计蒙古经济产出将提高30%。

在中东和北非，国际金融公司与旗下的资产管理公司为该地区最大的电子商务平台Souq集团投资2,700万美元。Souq销售消费电子产品以及其他产品，其规模扩张后，未来五年预计会创造1,700多个工作岗位。

在前南斯拉夫的马其顿共和国，我们为百利得汽车安全系统有限公司贷款800万欧元，支持建设一家安全气囊制造工厂。预计到2017年会产生1,000个工作岗位。在刚果民主共和国，我们为澳大利亚的Tiger Resources投资4,550万美元，扩大Kipoi铜矿生产，由此将为约800名当地工人提供就业机会。在缅甸，我们为食品零售商City Mart Holdings扩大经营提供了2,500万美元的可转换贷款。该项投资预计会产生近5,000个工作岗位。

国际金融公司在包容性企业投资领域也是领先者。包容性企业主要为低收入人群提供货物、服务和就业机会。自2005年以来，国际金融公司投资超过145亿美元，与100个国家的500多家包容性企业开展合作。

六十年的经验

2013

我们发布了开创性的国际金融公司就业状况研究报告，其中凸显了私营部门创造就业遭遇的障碍。

在国际金融公司的客户Estácio Participações管理的里约热内卢校园，学生们正在上免疫学课。



卫生与教育

支持人民 有所作为地生活

35岁的Jairo Alexander

发现自己站在了十字路口：在哥伦比亚找不到好工作，为了更好的前程，他需要继续进修，但又负担不起教育费用。

之后Alexander做出了改变人生的决定：他找到了Uniminuto，一所非营利大学，同时也是国际金融公司的客户。吸引Alexander的不仅是Uniminuto的高质量教育，更重要的是其低廉的学费。虽然他的工资不高，但也支付得起。现在的Alexander经营一家成功的建筑企业，为许多其他哥伦比亚人提供了工作岗位。



国际金融公司的客户Uniminuto提供人们负担得起的高等教育，同时Uniminuto鼓励学生帮助他人，如参加哥伦比亚课后活动项目的孩子们。

终结贫困意味着要建设人力资本，确保人民能够有所作为，就需要提供教育机会和医疗保障。过去三十年的经济增长过程中，发展中国家加大了对卫生与教育部门的投资，全球贫困率由此减半。但是全球还有1.03亿年轻人，大部分为女性，依然不具备基本的读写技能。超过600万儿童不满五岁就夭折。

应对如此规模的挑战，公共和私营部门资源都不可或缺。在教育领域，国际金融公司帮助私营部门建设能力，补充公共部门的工作，为儿童、青年和在职成人创造更多机会。在医疗卫生领域，我们投资的公司亦或致力于采用最佳实践做法，亦或善于创新，令优质服务更为经济可行。2016财年，我们在卫生教育部门投资近5.35亿美元，其中包括从其他投资者筹集的资金。我们的努力取得了可衡量的成效：公司的客户帮助教育460万名学生，治疗了超过3,180万位患者。

在1,100万年轻人没有工作的尼日利亚，我们为Andela提供支持，这家初创教育企业招收可塑之才，培养专业软件开发员。被选中的学员首先要接受3-6个月的密集培训。之后他们会获得就业机会，远程为微软、谷歌这样的企业工作。未来10年，Andela计划在全非洲培养10万名软件开发人员。

在巴西，我们为Estácio Participações投资1亿美元，后者为50多万名本科生和研究生提供教育。我们的融资将帮助该教育机构为巴西更多中低收入学生提供可负担的优质教育机会。

贾坎德邦是印度最贫困地区之一，为了改善该邦的医疗卫生服务，我们与邦政府一起建立了公私合作机制，在全邦24个区都设立了病理与放射实验室。这些实验室完工后，每年将有约350万人获得诊断服务。

孟加拉每年大约有4万名患者死于肾病。国际金融公司协助政府建立了公私合作机制，在全国人口最密集的两个城市，达卡和吉大港的两所医院建立了100多个透析中心。



六十年的经验

1994

我们首次大规模投资私营医院：为曼谷的康民医疗中心融资6,200万美元。



农业产业

加强艰难地区的 粮食安全

乌克兰的Yuriy Berezovsky

缺少资金。他经营着一个15平方英里的农场，需要资金购买农业物资，如杀虫剂。但乌克兰利率居高不下，Berezovsky很难从传统的金融机构获得贷款。

国际金融公司与农业化工品企业拜耳合作的风险分担机制送来了及时雨。该机制总额6,000万美元，提供低利率的本币融资，由国际金融公司承担一半风险。数以千计的小型农户可以轻松获得资金，Berezovsky利用贷款提高了作物的质量和产量。

全球大量人口以农业为生。农民面临的一个主要挑战就是缺乏融资渠道，导致生产力难以提高。要供养全球不断增加的人口——预计到2050年将达到90亿人，农业产量必须至少提高50%。

加强粮食安全，特别是全球最贫困地区的粮食安全，国际金融公司发挥着重要作用。我们综合投资与咨询服务，发掘创新解决方案，致力于为农民和农业企业拓宽融资渠道，提高农业生产力，同时协助企业采用更利于环境和社会的实践做法。

2016财年，我们对农业产业的投资涉及整个食品供应链，总投资额达到34亿美元，其中包括从其他投资者筹集的资金。这些投资涉及生产、物流、配送和食品加工环节，全球有350万农民从中受益。

我们为农业产业提供全方位支持，聚焦整个供应链，从农场一直到零售环节。在科特迪瓦，我们与农业企业嘉吉公司、科特迪瓦国家银行合作，为可可豆农运输产品提供新卡车。这一创新融资方案出资600万美元，向数十家合作社的数百豆农租赁卡车，豆农得以节省了购买卡车的资金。



由于国际金融公司的工作，乌克兰农民Yuriy Berezovsky获得了低息贷款。

农民Noda打理Mountain Hazelnuts提供的榛子树，Mountain Hazelnuts是国际金融公司在不丹的客户，致力于推动永续耕作。



发展中国家营养不良的人口达到7.8亿之多。我们正在加大应对这一挑战的工作力度。卢旺达要建设一座强化混合食品生产厂，投资额6,600万美元，我们同意协助其融资。预期每年受益儿童超过70万。通过Africa Improved Foods公司提供的投资，预计还会给12,000名当地农民带来额外收入，因为这些人将为工厂提供原材料。

在不丹，国际金融公司和“全球农业及粮食安全计划”的私营部门窗口（我们管理的一个多边基金）同意共同为Mountain Hazelnuts投资900万美元，以促进本地区就业，恢复被砍伐的林地。

六十年的经验

2010

国际金融公司在12.5亿美元的“全球农业及粮食安全计划”下开设私营部门窗口，该计划由20国集团提出，世行银行集团主导。

关于我们

国际金融公司努力做到我有人所无。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战略基石。

*71*页

成果测量

- 72 助力终结贫困，促进共享繁荣
- 73 重要领域的绩效
- 74 在最需要的地方创造机会

*76*页

知识专长

- 77 工作人员分布
- 78 公司业务
- 82 行业专长

*84*页

员工与制度

- 85 了解发展成效
- 92 员工
- 94 治理
- 96 问责
- 97 伙伴关系
- 99 风险管理
- 102 促进可持续性
- 104 可持续发展信息独立鉴证报告
- 108 财务摘要

成果测量

衡量我们的成果，要看我们在多少程度上改善了发展中国家人民的生活，要看我们在应对全球最艰巨的发展挑战方面取得了多大进展。

助力终结贫困， 促进共享繁荣

我们的业务活动贯彻一种信念，即要把帮助送到最需要我们的地方、送到援助效益最大的地方。

加强前沿市场

促进IDA国家、脆弱冲突地区与发展中国家前沿地区的发展。

消除私营部门在基础设施、医疗、教育和食品供应链领域的增长约束

进一步普及基础服务，强化农业产业价值链。

发展本地金融市场

建设制度，筹集资金，推出创新金融产品。

应对气候变化
确保环境和社会可持续性

开发新业务模式、融资工具，设定并提高标准。

在新兴市场建立长期客户关系

充分利用自有产品和服务，引导客户发展，推动跨边界增长。

国际金融公司在重点领域的绩效

发展成果	绩效	
	16财年	15财年
评价优良的投资公司 (DOTS分数) ¹	58%	63%
评价优良的咨询项目 ²	79%	73%
重点领域		
前沿市场		
IDA: 投资项目数	101	145
IDA: 长期投资承诺 (百万美元)	\$5,479	\$4,666
IDA: IDA国家占咨询服务工作的百分比	62%	65%
脆弱及冲突地区: 投资项目数 ³	39	43
脆弱及冲突地区: 长期投资承诺 (百万美元) ³	\$989	\$614
脆弱及冲突地区: 咨询服务工作的百分比	21%	20%
基础设施、卫生、教育、粮食供应链		
长期投资承诺总额 (百万美元) ⁴	\$8,364	\$9,623
本地金融市场		
金融市场长期投资承诺总额 (百万美元) ⁵	\$6,247	\$6,392
中小微企业长期投资承诺总额 (百万美元) ⁶	\$3,700	\$3,592
气候变化、环境和社会可持续性		
气候相关的投资承诺 (百万美元) ⁷	\$3,271	\$4,582
长期客户关系		
南南投资项目数	41	39
对南南投资项目的长期投资承诺总额 (百万美元)	\$2,574	\$1,964

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, 计算六年的滚动平均值 (2016财年的平均值计算基于2007-2012财年批准的项目)。

2. 咨询服务发展效果评价基于2015和2014日历年度的数据。

3. 从15财年起, 国际金融公司在脆弱及冲突地区投资的数据包括过去三个财年进入世界银行“脆弱及冲突地区名单”国家的项目, 以利于反映投资项目漫长的培育期, 同时鼓励整个机构对这些国家予以更长期的关注。

4. 在核心基础设施 (不包括石油、天然气及矿业)、通讯与信息技术、地方政府融资、卫生与教育、农业企业与粮食供应链领域的投资承诺。

5. 国际金融公司对金融市场的投资承诺, 不含投资基金和私人股权。

6. 包括50%以上企业客户为中小微企业的金融机构, 以及明确以中小微企业为主要受益人的任何其他金融中介投资。

7. “气候相关”指项目涉及减缓、适应气候变化和 (或) 特殊气候领域的活动。如需详细了解这些术语和活动, 请访问网站<http://www.ifc.org/climatometrics>。包括国际金融公司用自有资金进行的长期投资承诺和核心外部筹资承诺。

在最需要的地方 创造机会

国际金融公司与客户对发展中国家的贡献范围广泛。我们客户的成功对整个经济产生涟漪效应，为千千万万人——包括穷人——改善生活提供机会。



东亚和太平洋地区：

促成

1.17
亿笔

非现金零售交易，
总价值达3,360亿美元

4,930
万

燃气用户

1,848
亿美元

贷款提供给中小微企业



欧洲和中亚：

从国内供应商购买的
货物和服务达

94
亿美元

3.03
亿美元

新筹资金用于投资清洁能
源、资源效率技术企业

550
万笔

贷款提供给中小微企业



拉丁美洲与加勒比地区：

220
万名

学生获得教育机会

440
万位

患者得到诊治

867
亿美元

贷款提供给中小微企业



中东和北非

中东和北非：

350

万位

患者得到诊治

1,900

万

用户连通电话服务

270

万笔

贷款提供给中小微企业



南亚

南亚：

590

万人

预计通过公私合作机制
获得更好的基础设施和
卫生服务

2.25

亿

用户连通电话服务

1,900

万位

患者得到诊治



撒哈拉以南
非洲地区

撒哈拉以南非洲地区：

130

万

农民受益

4,400

万

用户接通电力

26个国家展开

69

项政策改革

旨在促进增长与投资

知识专长

国际金融公司综合开展投资、咨询和筹资业务，帮助私营部门推动发展进程。

工作人员分布

作为专注于私营部门的全球最大发展机构，国际金融公司在100个国家开展工作。我们可以将此地的经验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，使本地企业得以尽显所能。



公司业务

国际金融公司提供投资、咨询和资产管理服务，三项业务互为增益，为发展中国家的客户带来资金和全球经验。

依托这三项业务，我们拥有独特优势帮助私营部门创造机会——根据客户的具体需求量身定制投资和咨询业务，并创造增加值。我们拥有吸引其他投资者的能力，这种能力带来额外的好处：客户能获得新的资金来源，并接触到更佳的经营之道。

2016财年，我们的长期
投资总额近

190

亿美元

其中包括从其他
投资者筹集的资金

2016财年，国际金融
公司新承诺

81

亿美元

贷款

投资

我们的金融产品帮助企业风险管理，扩大在国内外资本市场的融资渠道。国际金融公司采用商业化运作，只投资发展中国家的盈利性项目，产品和服务均按市场标准收费。

产品的设计旨在满足国际金融公司各行各业客户的特定需求，尤其重点关注的行业包括基础设施、制造业、农业企业、服务业和金融市场。

2016财年，我们为344个项目提供了111亿美元的长期投资。此外，我们还筹集了77多亿美元，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，以贷款形式向项目和企业提供融资，期限一般为7 - 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传统上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。国际金融公司以本地货币融资的币种已超过70个。

2016财年，国际金融公司新承诺81亿美元贷款。

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。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。2016财年，在我们的自有资金投资中，约26亿美元为股权投资。

国际金融公司对企业投资参股，持股比例一般为5- 20%。我们鼓励所投资的企业通过公开上市扩大持股队伍，以利于深化当地资本市场。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。

贸易与初级商品融资

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。该计划通过降低交易级别的风险，延伸补充银行提供贸易融资的能力，涉及逾275家银行，分布在90多个国家。

2016财年，国际金融公司贸易融资的平均余额为28亿美元。

联合贷款

国际金融公司拥有多边发展银行中历史最悠久、规模最大的联合贷款计划。2016财年，国际金融公司从外部筹集的资金中，70%来自联合贷款。

2016财年，国际金融公司以B-贷款、平行贷款、MCPPII贷款、结构化A类贷款参与权、非融资性风险参与的形式，从87家金融机构筹集大约54亿美元联合贷款。联合贷款机构包括商业银行、机构投资者、发展融资机构和某新兴市场国家的中央银行。新兴市场金融机构提供了21亿美元新联合贷款。截至2016财年底，联合贷款资产总额达166亿美元。

其中基础设施部门获得了64%的联合贷款。我们通过联合贷款提供的融资中，将近一半贷给了IDA国家的借款人，总计26亿美元。

衍生产品与结构化融资

国际金融公司向客户提供衍生产品，但仅供用于对冲目的。我们协助企业进入国际衍生品市场，对冲货币、利率或初级商品价格风险，有利于这些企业提高信用度和利润水平。在国际金融公司提供的风险管理产品中，公司基本上作为市场与新兴经济体私营企业之间的中介。国际金融公司也为客户提供信用担保和结构化产品咨询。

混合融资

除了自有账户的商业化融资，国际金融公司还使用很多补充工具，取得原本无法实现的发展实效，如把优惠资金（通常来自捐款伙伴）与自有的商业资金混合在一起。混合融资可以帮助降低前期进入的成本以及项目风险，使得影响较大的项目得以实施。公司在三个领域使用混合融资：气候变化，农业企业与粮食安全，以及中小企业（包括女性企业家）融资。以后其他战略重点领域也可受益于混合融资。2016财年，公司投资的捐款伙伴资金超过1.17亿美元，撬动的国际金融公司及私营部门融资超过10亿美元。

截至2016财年底，
国际金融公司的
联合贷款资产达

166
亿美元

2016财年，国际金
融公司贸易融资的
平均余额为

28
亿美元

咨询

私营部门可持续发展，需要的不仅仅是融资。咨询，是国际金融公司提供的全面解决方案中的重要组成部分。

我们的技术和融资知识、专长和工具有助于：

- 在脆弱及受冲突影响地区、以及有资格从世界银行集团的国际开发协会（IDA）借款的最贫困国家创造市场
- 释放融资机会
- 改善客户的绩效和发展效益

公司的咨询项目超过700个，分布于约100个国家，总价值达13亿美元。约60%的咨询服务在IDA国家展开，其中逾20%是在脆弱及受冲突影响地区。

与企业合作

农业产业：通过多种举措，如建设高效的价值链，确保粮食安全，为小型农业企业和社区带来良好的经济、社会和环境收益，我们帮助企业提高生产力，擢升标准。

石油、天然气和矿产：我们协助企业为当地社区创造更多效益，同时降低项目在当地的的风险。

企业融资服务：我们协助企业合并、收购和合作，使企业得以寻求新的机遇，进入新兴市场或在新兴市场成长壮大。

节省能源与资源解决方案：我们帮助企业开发覆盖整个价值链的有竞争力、高效环保并且经济可行的能源解决方案。

绿色建筑：我们倡导企业和开发商高效使用资源，如水和能源，不论是建设期间还是完工之后。我们协助政府制定相关标准与法规，与银行合作推出绿色融资产品。

中小企业和价值链：我们协助中小企业提高供销网络效率，消除关键技能的差距。

性别平等：我们为女性拓宽融资和进入市场的渠道，帮助企业为女员工提供更多工作机会，改善工作条件，并支持女企业家培训。

战略性业务方案：我们帮助企业克服复杂的业务挑战，规划创新项目，挖掘未经开发的机会和市场的潜力。

公司治理：我们通过帮助企业改善公司治理，使企业获得更多融资渠道，降低风险，并防止管理不善。

管理环境和社会风险：我们帮助企业将环境和社会风险管理考量植入经营之中，以利于企业获得长远的成功。

与金融机构和基金合作

金融机构：我们帮助客户加强风险管理，多元化中小企业融资、住宅信贷和可持续能源等领域的产品配置。我们也致力于推动普及金融服务、加强资本市场、建立征信机构和抵押登记制度。

基金管理公司：我们协助前沿市场发展私募股权行业，为基金经理和基金所投资的中小企业提供咨询建议。与世界银行一道，我们也在基金所在的市场推动建立健全的监管制度。

与政府合作

公私合作：国际金融公司帮助政府设计实施公私合作的基础设施和基本公共服务项目，如电力、水、卫生和教育项目，从而让更多人获得优质高效服务。

投资环境：通过帮助客户推行改革，促进投资、刺激增长和创造就业，从而改善营商环境。

2030水资源组织：我们把政府、公民社会和私营部门集聚起来，共同确定投资需求，推动改革，帮助水资源匮乏国家解决缺水问题。

国际金融公司资产管理公司

资产管理公司是国际金融公司的全资子公司，负责筹集、管理资金，用于在发展中国家和前沿市场进行投资。公司成立于2009年，旨在便于投资者利用国际金融公司的新兴市场投资管道，同时扩大新兴市场的长期资本供应。资产管理公司凭借国际金融公司的全球平台、投资标准和模式，既增进国际金融公司的发展效益，又为投资者创造利润。

截至2016年6月30日，资产管理公司管理着大约89亿美元的资产。资产管理公司代表各类机构投资者管理11个投资基金，涉及股权、债务和组合型基金产品，机构投资者包括主权财富基金、养老基金和发展融资机构。

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规模30亿美元，由13亿美元的股权基金和17亿美元的次级债基金构成。该基金于2009年设立，宗旨是协助增强新兴市场具有系统重要性的银行的实力，提高这些银行应对金融危机和经济下滑的能力。截至2016年6月30日，全部基金用于41项投资承诺，总计28亿美元。

国际金融公司非洲、拉丁美洲和加勒比地区基金

国际金融公司非洲、拉丁美洲和加勒比地区基金规模10亿美元，于2010年设立。该基金针对撒哈拉以南非洲地区、拉丁美洲和加勒比地区的多个行业进行股权和与股权有关的投资。截至2016年6月30日，该基金已作出34项投资承诺，总计8.43亿美元。

非洲资本化基金

非洲资本化基金规模1.82亿美元，于2010年设立，投资对象为非洲具有系统重要性的商业金融机构。截至2016年6月30日，该基金已作出8项投资承诺，总计1.3亿美元。

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规模5.5亿美元，于2012年设立，投资对象为俄罗斯的商业金融机构。截至2016年6月30日，该基金作出3项投资承诺，总计8,200万美元。

国际金融公司催化基金

国际金融公司催化基金规模4.18亿美元，于2012年设立，旨在通过投资各类基金，间接投资于新兴市场开发创新举措以应对气候变化的企业。另外，该基金也直接投资于这些企业。截至2016年6月30日，该基金已作出10项注资承诺，总计2.58亿美元。

国际金融公司全球基础设施基金

国际金融公司全球基础设施基金规模12亿美元，于2013年设立。该基金与国际金融公司合作，面向新兴市场的基础设施部门进行股权和与股权有关的投资。截至2016年6月30日，该基金已作出12项投资承诺，总计4.47亿美元。

中国-墨西哥基金

中墨基金为国别基金，资金规模12亿美元，该基金与国际金融公司一起在墨西哥进行股权、偏股权和夹层投资。投资重点为基础设施、石油天然气以及一些其他部门，包括制造业、农业产业、服务业和银行业。截至2016年6月30日，基金作出1项投资承诺，金额为1.4亿美元。

国际金融公司金融机构成长基金

国际金融公司金融机构成长基金是公司资本化基金的后续基金，为新兴市场的金融机构提供股权和股权相关投资。截至2016年6月30日，筹集资金近4.64亿美元。基金已作出4项投资承诺，总计1.34亿美元。

国际金融公司全球新兴市场组合型基金

国际金融公司全球新兴市场组合型基金筹集资金近4亿美元。基金主要投资私募股权基金，后者重点投资发展中市场和前沿市场中各个部门的成长型企业。基金也将直接投资于这些企业，以及新兴市场私募股权基金的次级利益。基金已作出5项投资承诺，总计1.08亿美元。

国际金融公司中东和北非基金

国际金融公司中东和北非基金已筹资金1.62亿美元，用于中东和北非地区的股权和股权相关投资。基金已作出1项投资承诺，金额为1,200万美元。

国际金融公司女性企业家债务基金

国际金融公司女性企业家债务基金向商业银行提供优先贷款，用于后者向新兴市场女性所有的中小企业转贷。2014年3月，国际金融公司与高盛“巾帼圆梦”万名女性创业助学计划共同建立6亿美元的“女企业家机会基金”，女性企业家债务基金即是此基金的一部分。截至2016年6月，基金规模为9,000万美元。基金已向两家银行作出投资承诺，总计3,000万美元。

行业专长

国际金融公司在私营部门可持续发展领域的领导地位反映了我们的独特优势：60年来通过帮助新兴市场企业成功壮大，我们获得了兼具深度和广度的经验专长。

我们利用全球行业知识，致力于克服未来数年面临的最严峻发展挑战，包括失业、气候变化、粮食和水安全。

农业产业与林业

农业产业在减贫事业中发挥重要作用。在许多发展中国家，农业部门往往贡献至少一半GDP和就业，因此国际金融公司非常重视农业部门。

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，应对不断增加的需求。国际金融公司为客户提供流动资金贷款，支持客户向农民提供存货、种子、肥料、农药和燃料融资。为了促进贸易、降低成本，我们投资建设仓库、冷库等基础设施。我们通过转让技术、充分利用资源来提高生产率，从而实现土地的可持续生产。

2016财年，公司自有账户对农业产业和林业的新增长期投资承诺合计约11亿美元。

金融机构

稳健、包容、可持续的金融市场对发展至关重要，因为这样的市场能确保资源的有效配置。国际金融公司与金融中介合作，帮助增强金融机构实力，巩固整个金融体系。另外，与只凭公司一己之力相比，合作能够支持更多的中小微企业。

国际金融公司通过金融中介开展工作，并鼓励引导金融中介更多介入战略重点领域（例如女性所有的企业、气候变化）、服务不足的地区（例如脆弱及受冲突影响国家）以及住宅、基础设施和社会服务领域。

2016财年，公司自有账户对金融市场的新增长期投资承诺合计约45亿美元。

消费者与社会服务

在私营医疗卫生和教育行业，国际金融公司是世界最大的多边投资者。我们努力扩大优质医疗卫生服务和教育的覆盖范围，同时支持旅游、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标准，推动先进经验交流以及为高技能专业人员创造就业岗位。

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、提高医疗和教育标准，并帮助客户扩大服务范围，将低收入群体纳入其中。2016财年，公司自有账户对消费者与社会服务行业的新增长长期投资承诺合计逾10亿美元。

基础设施

现代化基础设施能促进经济增长，提高生活水平，同时也是应对快速城市化和气候变化等新出现的发展挑战的机遇。

基础设施是私营部门能作出重大贡献的一个领域。私营部门可以高效地为庞大人群提供可负担的基本服务，同时还能获得利润。国际金融公司重视支持业务模式具有创新性、影响大并且可广泛复制的私营基础设施项目。

我们通过为基础设施项目融资，向政府客户提供公私合作咨询，帮助扩大供电、交通和供水服务的覆盖范围。我们化解风险，并发挥财务结构设计专长和其他优势。2016财年，公司自有账户对基础设施部门新增长长期投资承诺合计约18亿美元。

制造

在发展中国家，制造业对于创造机会、减少贫困至关重要。与其他行业的客户相比，国际金融公司的制造业客户创造或维系的就业岗位最多。

我们加大了在制造业的工作力度，包括化学品、建筑材料、能效机械以及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、正在重组和进行现代化改造以取得国际竞争力的企业。

制造行业碳密度很高，因此我们帮助客户开发和执行有助于减少碳排放、降低能耗的投资项目。

2016财年，国际金融公司利用自有资金对制造业的新增长长期投资承诺总计达8.24亿美元。

石油、天然气和矿产

自然资源利用行业是世界许多最贫穷国家的命脉。这些行业不仅是就业、能源和政府收入的重要来源，还以各种各样的其他方式造福本地经济。非洲尤其如此，对这些行业进行可持续性投资的规模等同于经济发展的增益规模。

在石油、天然气和矿产领域，国际金融公司的使命是帮助发展中国家实现上述效益，同时推广可持续的能源来源。除了为私营部门客户提供融资和咨询，我们还帮助政府制定有效的监管制度，增强政府对这些行业进行全价值链管理的能力。

我们支持这些行业的私人投资，并确保当地社区享受到切实的利益。2016财年，国际金融公司利用自有资金对该行业的新增长长期投资承诺总计达8.24亿美元。

电信与信息技术

现代信息和通讯技术使穷人更容易获得服务和资源。这些技术提供了更多机会，提高了市场和机构的效率。国际金融公司努力普及此类技术。我们引导投资流向建设现代通讯基础设施、发展信息技术、开发气候智能型技术的私营企业。

国际金融公司帮助越来越多的客户走出国门，进军其他发展中国家。2016财年，国际金融公司利用自有资金对该行业的新增长长期投资承诺总计达5.41亿美元。

员工与 制度

国际金融公司致力于减少贫困，为发展中世界最弱势人群创造机会，
我们的企业文化体现了这一承诺。

了解发展成果

长久以来，在新兴经济体促进经济增长、为人民创造机会的过程中，私营部门发挥了核心作用。因此，国际金融公司及其客户极其重视私营部门对于终结极度贫困、促进共享繁荣的贡献。

我们继续改进成果测量和证据系统，使之更准确地反映我们的绩效和业务需求。2015年，我们完善升级成果测量系统——从独立项目层面，到规划、行业部门、国家，直到国际金融公司和世界银行集团整体发展优先重点，多层次分步递进。这一努力也巩固了我们在发展金融机构中成果测量领域的领导地位。

成果测量系统

成果测量系统由三个相辅相成的部分组成：

- 国际金融公司发展目标
- 追踪成果的监控系统
- 公司成效评估

1. 国际金融公司发展目标： 支持国际金融公司战略

“国际金融公司发展目标”指发展活动预期在三年周期达到的目标。确定这些目标，有利于我们与股东和大众沟通公司的工作如何(包括预期如何)促进世界银行集团终结贫困、促进共享繁荣目标与联合国可持续发展目标的实现。公司发展目标针对直接影响人民生活、与公司战略一致的五个领域设定指标：

- 增加改善可持续耕作机会
- 改进卫生与教育服务
- 拓宽中小微企业获取金融服务的渠道
- 扩大改进基础设施服务
- 减少温室气体排放

对照以上领域，我们与客户估算每项投资和咨询服务将实现的具体发展效益，即国际金融公司发展目标的指标。在6月30日结束的本轮三年周期，我们的投资和咨询服务已经达到了大多数公司发展目标的指标。其中减少温室气体排放指标超额实现，这主要归功于一个具有里程碑意义的咨询项目，该项目帮助中国最大的银行之一扩大节能和可再生能源融资，预计到2019年每年减少5000万吨温室气体排放。

更多有关国际金融公司发展目标的信息见下表。

2. 监控系统： 追踪业务与战略的实施进展

国际金融公司使用发展成果跟踪系统（DOTS）监测投资和咨询服务的绩效，追踪发展成果。DOTS是国际金融公司业务工作的有机组成部分。

监测投资项目。DOTS为监测国际金融公司客户的绩效和发展成果提供了一个框架。DOTS评分基于四个绩效领域的综合表现，即金融、经济、环境与社会和广泛的私营部门发展效益。2016财年，国际金融公司投资项目的DOTS评分基于对834项投资的评估，这些投资于2007年到2012年间获批，并足够成熟，具备评估条件。DOTS还追踪其他指标，如国际金融公司投资客户惠益人群数量，或在报告年度内给特定利益相关者带来的经济效益。

2015年对监测方法做出重大改进：针对金融部门之外的所有直接投资，将DOTS的环境和社会绩效领域与客户是否达到国际金融公司绩效标准衔接在一起，这样只进行一次评估即可，既减少了客户的重复工作和负担，同时也提高了数据质量和一致性。

监测咨询项目。DOTS将监测融入咨询服务项目周期从诞生到完工的各个阶段。DOTS总分，也称为发展成效分数，是对项目的战略相关性、有效性和效率表现的综合评分，在项目完工时评定。2016财年咨询项目的DOTS分数基于108个完工的咨询项目。

国别、规划层面成果框架。为了阐明、评估国际金融公司在国别层面的发展成果，我们与世界银行、多边投资担保机构（MIGA）密切合作，设计通用成果框架，以监测世界银行集团在国家层面的贡献。2016财年，国际金融公司协助为29个国别伙伴框架或国别战略设计成果框架。国际金融公司可以利用成果框架这个有力工具，阐明我们对国别发展议程的贡献。

此外，针对世界银行与国际金融公司在关键规划领域（如城市、电力、卫生和农业产业）的9个共同实施计划，国际金融公司帮助制定了成果框架。根据这些框架，国际金融公司和世界银行的项目采用通用、更高级别的目标、指标和具体目标，从而最大化世界银行集团的总体发展效益。

3. 评估： 找到产生效益的证据

通过评估项目与规划，我们掌握干预活动产生的影响，了解哪些方法成功，哪些失败，同时寻找改进业务之道。此外，我们还进行部门评估，以更好地了解公司在某个部门的活动如何有助于创造就业、推动经济增长。

2016财年，我们对公司一系列投资和咨询项目完成了42次评估。部门评估，如电力、交通、中小企业融资、旅游、化学品和家禽等部门，旨在确定产生发展效益的关键驱动力，为公司评估新投资的潜在效益、进行决策提供更多参考。

国际金融公司发展目标	14-16财年 指标*	14-16财年指标 实现情况	14-16财年指标 实现百分比
增加改善可持续耕作机会	惠益464万人	446万人	96%
改进卫生与教育服务	惠益1,480万人	3,136万人	212%
拓宽小额贷款客户获取金融服务的渠道	惠益8,359万人	1.19亿人	142%
拓宽中小企业客户获取金融服务的渠道	惠益461万人	350万人	76%
扩大改进基础设施服务	惠益7,536万人	1.5243亿人	202%
减少温室气体排放	每年减少1,842万公吨 二氧化碳当量	7,350万公吨	399%

*三年（14-16财年）累计

例如，我们评估测算了公司在三个非洲国家（包括一个受冲突影响的经济体）酒店业投资所产生的发展效益。评估发现，酒店业能带来显著的发展效益，包括创造就业、商品与服务采购、政府收入等。酒店每增加1个工作岗位，就会直接或间接地在其他行业创造大约3-13个工作机会。

我们将继续开发尝试新方法，新工具，以更好地了解、阐明和测算公司项目对客户国家经济产生的发展影响。这些举措也将为公司未来的投资、咨询项目决策提供参考信息。

4. 发挥合作伙伴的力量

就测量私营部门项目的成果而言，国际金融公司一直站在多边发展银行和发展金融机构的最前沿。在统一各机构监测私营部门项目指标的努力中，国际金融公司继续发挥着重要作用。

2015年，国际金融公司与25家发展金融机构合作，为衡量私营部门的发展影响制定了11个新量化指标和方法。这些指标与现有的27个指标已在发展金融机构得到了全面采纳。基于此次经验，2015年，国际金融公司与28家捐助伙伴采用类似做法，致力于统一咨询服务的私营部门发展指标。这些举措旨在减轻获得多来源投资和支持的客户的报告负担，同时推动各方交流经验。

在建立监测评估人员专业网络、统一做法、鼓励全员学习和知识交流方面，国际金融公司在世界银行集团内部发挥着核心作用。

监测发展成果

过去五年来，受一系列因素影响，包括经济增长放缓，初级商品价格低迷，市场波动剧烈，以及许多国家政局动荡，国际金融公司的投资DOTS分数逐步下降。就本阶段审查的许多投资而言，其承诺发生在2007-2009年全球金融危机期间，其实施贯穿于2012-2014年新兴市场近年来最严重的减速期间。

此外，公司近年来贯彻了加大在高风险市场（如受冲突影响的国家 and IDA 国家）工作力度的战略。在此过程中，公司进入了新的私人融资领域，推出了创新产品，并与新伙伴展开合作。

2016财年，投资评价优良率为58%，比上一财年低5个百分点。按投资体量加权后，投资评价优良率为68%，比上一财年低4个百分点。

在各行业中，基金部门的投资表现最佳，评价优良率为75%。

但另一方面，金融市场投资表现下降了12个百分点，从上一财年的74%下滑至2016财年的62%。由于正在实施《巴塞尔协议三》，新兴市场的流入资本减少，这些市场的金融机构很难扩大贷款规模，因此其财务和经济绩效都受到影响。伴随着油价的锐降，石油、天然气和采矿业客户的DOTS分数从上一财年的55%下降到2016财年的43%。

各地区的DOTS分数都有所下降，延续了过去五年的轻微下降趋势。欧洲和中亚的投资分数下降10个点到51%，主要原因是几个东欧国家制造业和基础设施行业的贷款投资不理想。这些国家的项目受到多方面不利因素影响，包括宏观经济环境恶化，政局不稳，以及当地货币贬值。其他地区的下降幅度要小很多。

2016财年，公司的咨询项目表现依然上佳。本财年完工、具备发展成效评估条件的咨询项目中，优良率为79%，比65%的目标高出了14个百分点，达到了创纪录的优秀成绩。

南亚地区的咨询项目表现最为抢眼：今年完工的项目中，92%的发展成效都被评为优良。欧洲和中亚的进步最大，比上一年提高了36个百分点。中东和北非咨询项目优良比例有所下滑，这也部分反映了在脆弱和受冲突影响地区开展项目存在的挑战。

客户的发展惠益和成果

国际金融公司的投资、咨询客户令全球千千万万人受益，成绩非常显著（见89页）。以下是其中一些亮点：

拓宽融资渠道

- 2015年，我们与全球专注于中小微企业贷款的金融机构合作。这些机构发放了5,120万笔微贷，760万笔中小企业贷款，总金额达到4,032亿美元。我们的客户还提供了约846,000笔住房贷款，总额达248亿美元。
- 我们帮助数字金融服务领域的伙伴促成1.44亿笔非现金零售交易，总额超过4,100亿美元。
- 我们与抵押登记和征信机构合作，加强国别金融市场，促成了178亿美元的融资。逾539,000家中小微企业获得动产抵押贷款。此外，我们还帮助创建完善了9家征信机构。

提供解决方案及服务

- 我们的客户为9,810万用户生产输送电力，其中大部分用户在撒哈拉以南非洲地区；为2.63亿用户接入电话服务，其中大多数在南亚；为5,120万用户提供天然气，其中大多数在东亚和太平洋地区。
- 我们的客户帮助460万名学生获得教育机会。公司的农业产业客户通过拓宽融资和进入市场的渠道，通过可持续耕作实践，为360万名农民提供了支持。预期这些举措将提高受益农民的生产力、收入以及应对突发事件的能力。
- 我们协助企业采用新做法，新技术，并由此吸引了近5.68亿美元投资，其中资源效率技术带来了3.6亿美元，公司治理改革项目吸引了1.66亿美元投资。
- 我们协助政府签定了13个公私合作合同，其中8个在IDA国家。这些交易预期将为超过1,570万人提供或改善基础设施和卫生服务，为基础设施建设筹集超过19亿美元的私人投资。

改善营商环境

- 我们与世界银行合作，通过支持42个中央和地方政府推行94项改革，致力于为私营部门发展创造有利环境，营造竞争性市场，以及创造就业。其中，70项改革在IDA国家，其中28项在脆弱及受冲突影响地区。
- 这些改革帮助私营部门节省1.36亿美元资金，协助吸引了约5,200万美元新投资。

国际金融公司投资客户的发展惠益

	合计 14日历年	合计 15日历年
就业		
提供就业 (单位: 百万就业岗位) ¹	2.5	2.4
小额贷款^{2,3,4}		
笔数 (单位: 百万)	43.6	51.2
金额 (单位: 十亿美元)	35.3	59.5
中小企业贷款^{2,3,4}		
笔数 (单位: 百万)	4.3	7.6
金额 (单位: 十亿美元)	234.4	343.7
贸易融资⁵		
笔数 (单位: 百万)	1.5	1.8
金额 (单位: 十亿美元)	234	204
服务惠及的用户		
发电 (单位: 百万用户)	55.8	48.0
供电 (单位: 百万用户) ⁶	50.2	50.1
供水 (单位: 百万用户)	23.4	21.8
供气 (单位: 百万用户) ⁷	35.0	51.2
电话线路 (单位: 百万用户)	237.2	262.8
受益患者 (单位: 百万) ⁸	30.1	31.8
受益学生 (单位: 百万)	3.5	4.6
受益农民 (单位: 百万)	3.4	3.5
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)	51.9	46.9
为政府带来的收入或降低成本效益 (单位: 十亿美元)	19.5	16.6

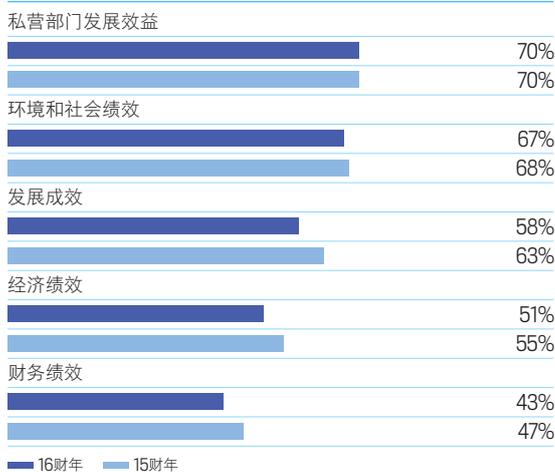
这些数字反映截至14日历年和15日历年末国际金融公司客户所带来的惠益。14日历年和15日历年的合计数据不能作严格对比, 因为国际金融公司的客户组合有所变动。小额贷款和中小企业贷款惠益数据中, 亦有咨询服务部门的贡献。我们对客户提供的数据进行了多项对照比较, 但有时还是基于估算并理解各客户对指标的定义可能稍有不同。

1. 就业岗位的合计数据包括基金提供的就业岗位。
2. 合计惠益数据指截至到14日历年和15日历年年底, 国际金融公司客户为以服务中小微企业为主的金融机构/项目提供的中小微企业贷款余额。15日历年包括303家中小微企业客户的数据, 其中28家的数据由外推法获得。
3. 所报告的15日历年中小微企业贷款数据包括一家新客户, 中国邮政储蓄银行的巨大贡献, 该银行15日历年贡献的中小微企业贷款额居于首位。
4. 截至2015年3月的中小微企业贷款数据中, 11家南亚客户曾纳入14日历年的数据及国际金融公司2015财年年度报告, 现又计入15日历年的数据。为了照顾到惠益和DOTS数据收集的时间规定, 这一对齐是必要的。
5. “全球贸易融资计划”的新兴市场银行网络完成的贸易交易总笔数和总金额, 基于网络中72%有交易银行的15日历年实际数据。由于提交调查问卷的有交易银行的数量有所变化, 今年数据不能与去年直接对比。数据反映国际金融公司直接担保的交易, 以及由该计划支持的网内银行执行的交易。
6. 因拉丁美洲和加勒比地区的一个客户调整了数据, 因此14日历年的供电数据有所修订。
7. 东亚和太平洋地区的一个客户为4,930万用户提供燃气。
8. 因南亚一个客户调整了数据, 因此14日历年治疗患者的数据有所修订。

投资服务各绩效领域的DOTS分数：

15财年与16财年

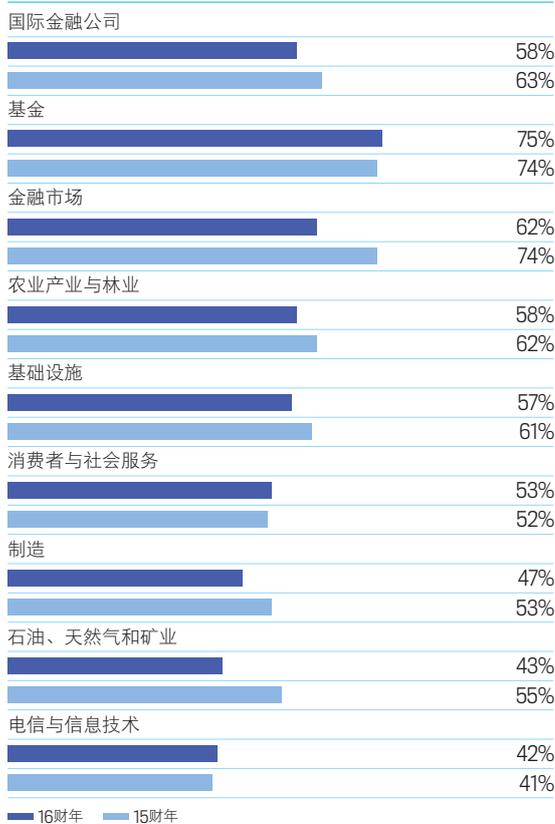
评为优良的百分比(%)



投资服务各行业的DOTS分数：

15财年与16财年

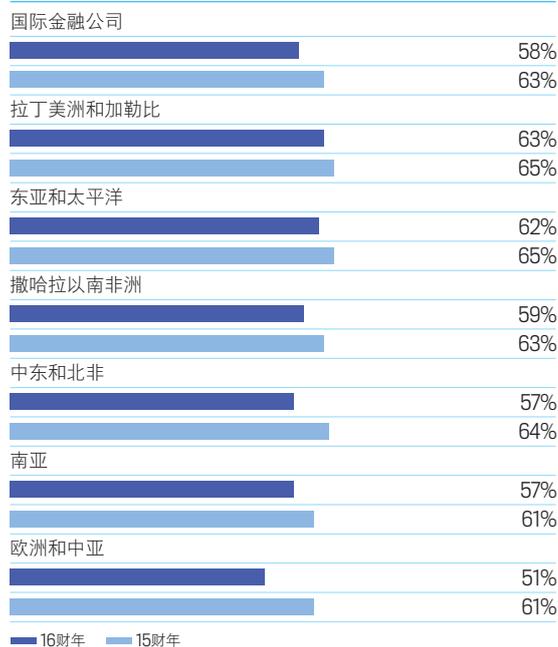
评为优良的百分比(%)



投资服务各地区的DOTS分数：

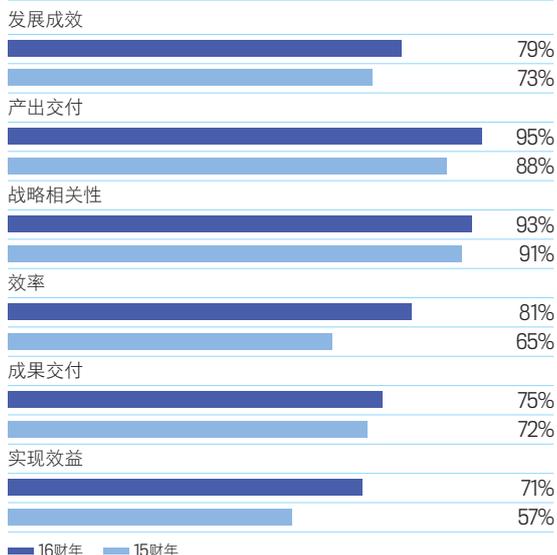
15财年与16财年

评为优良的百分比(%)



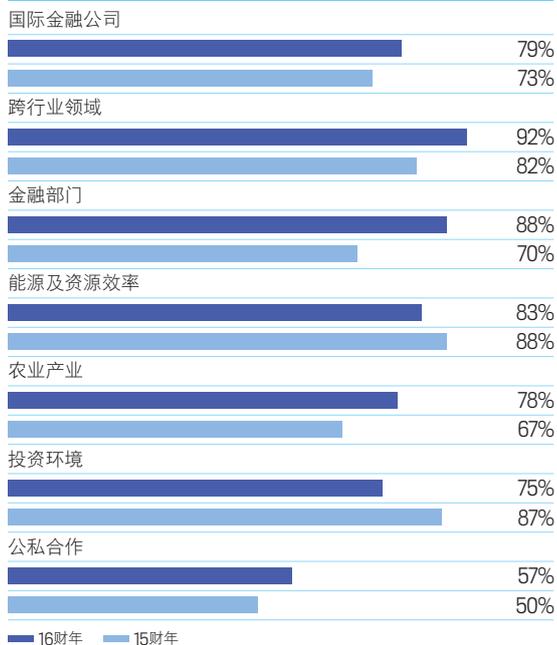
**咨询服务各绩效领域的DOTS分数：
15财年与16财年**

评为优良的百分比(%)



**咨询服务各业务线的DOTS分数：
15财年与16财年**

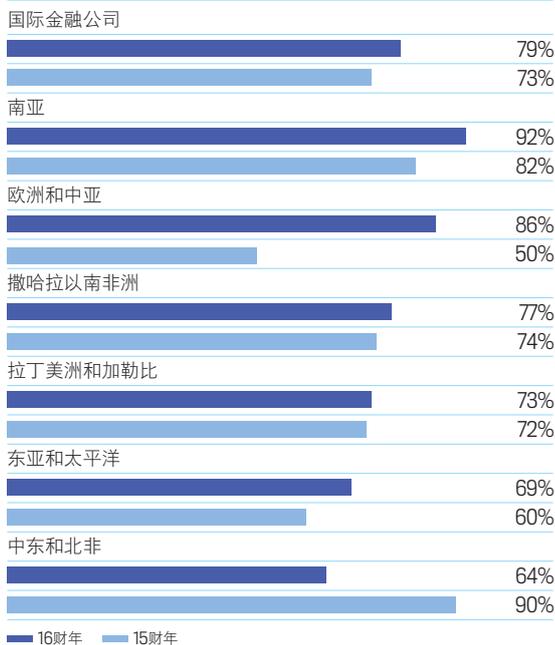
评为优良的百分比(%)



“金融部门”包括世界银行集团金融与市场全球发展实践局下属所有团队开展的项目。

**咨询服务各地区的DOTS分数：
15财年与16财年**

评为优良的百分比(%)



员工

国际金融公司的雇员非常多元化，他们是公司最重要的资产。公司员工来自140多个国家，为本地客户带去创新解决方案和全球最佳做法。

公司员工在100个国家开展工作，常驻美国以外办事处的比例超过一半，达到57%。这一比例体现了我们对下放权力的承诺。国际金融公司员工大都来自IDA捐款国以外的国家，合计占62%。人员多元化拓宽了我们的视角，也使我们能够更加重视私营部门发展能够创造最大效益的领域。

工作人员分布

地点	11财年	16财年
美国	1,530 (45%)	1,633 (43%)
其他国家	1,906 (55%)	2,124 (57%)
国际金融公司职员合计	3,436	3,757

来源国家 – 所有全职工作人员

来源国家	11财年	16财年
IDA捐款国 ¹	1,306 (38%)	1,419 (38%)
其他国家	2,130 (62%)	2,338 (62%)
合计	3,436	3,757

来源国家 – 所有主管及以上级别工作人员

来源国家	11财年	16财年
IDA捐款国 ¹	987 (45%)	1,118 (44%)
其他国家	1,197 (55%)	1,444 (56%)
合计	2,184	2,562

1. 以相关国家加入IDA时的自我声明为准。

性别明细 – 所有全职工作人员

性别	11财年	16财年
女性	1,805 (53%)	2,034 (54%)
男性	1,631 (47%)	1,723 (46%)
合计	3,436	3,757

性别明细 – 所有主管及以上级别工作人员

性别	11财年	16财年
女性	888 (41%)	1,149 (45%)
男性	1,296 (59%)	1,413 (55%)
合计	2,184	2,562

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。在华盛顿招聘的职员的薪资结构参照具有全球竞争力的美国市场制定。在美国以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由几个部分组成，包括符合国际金融公司高绩效企业文化的特别奖、绩效奖金（包括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，例如在脆弱和受冲突影响地区的项目。

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、人寿保险、残疾保险和退休计划。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，由两个部分的福利组成：第一部分是完全由国际金融公司出资的限定福利，与服务年限、薪资水平和退休年龄挂钩；第二部分为现金积累，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%，个人还可选择缴纳最多6%的薪资。另外，世行集团为华盛顿总部员工设有可选择参与的美国式401(k)计划，为驻外办事处设有可选择参与的储蓄计划。

职员薪资结构（华盛顿总部）

截至2016年6月30日，世界银行集团职员的薪资结构（税后）和年平均净额薪资及福利如下：

级别	代表性职位名称	最低 (美元)	市场参考线 (美元)	最高 (美元)	本级职员 比例 (%)	本级平均 工资 (美元)	平均福利* (美元)
GA	办公室助理	25,700	36,700	47,700	0.02	43,697	24,433
GB	团队助理；信息技术员	31,400	44,900	58,400	0.34	46,154	25,807
GC	项目助理；信息助理	38,300	54,700	71,100	7.41	56,852	31,789
GD	高级项目助理；信息专员；预算助理	45,400	64,800	84,200	6.43	70,422	39,376
GE	分析师	61,500	87,800	114,100	9.99	80,679	45,112
GF	专业人员	81,200	116,000	150,800	21.08	105,275	58,865
GG	高级专业人员	108,000	154,300	200,600	32.57	146,140	81,715
GH	经理，首席专家	147,500	210,700	273,900	19.32	204,110	114,129
GI	主任，高级顾问	224,300	280,400	336,500	2.37	272,763	152,516
GJ	副总裁	273,600	321,900	370,200	0.35	337,654	188,800
GK	常务董事，执行副总裁	304,200	357,900	411,600	0.11	393,808	221,996

注：如果不是美国公民，世界银行集团职员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。

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

治理

我们在世界银行集团的位置

世界银行集团是发展中国家重要的经济和技术援助来源，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2016年6月30日，国际金融公司累计实缴资本合计约25.6亿美元，由184个成员国持有。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。自1956年成立以来，公司利用自有资金对发展中国家私营部门承诺投资逾1,970亿美元，并从其他来源动员了500多亿美元的资金。

我们与世行集团的其他成员密切合作，致力于终结极度贫困，促进共享繁荣。

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。世界银行集团行长兼任国际金融公司总裁。

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Philippe Le Houérou的税后薪资为411,000美元。



后排（从左至右）：

Mohamed Sikieh Kayad, 吉布提
 Heenam Choi, 韩国
 Louis Rene Peter Larose, 塞舌尔
 Antonio Silveira, 巴西
 Subhash Chandra Garg, 印度
 Masahiro Kan, 日本
 Matthew McGuire, 美国
 Andrei Lushin, 俄罗斯

中排（从左至右）：

Jose Alejandro Rojas Ramirez, 委内瑞拉
 Satu Santala, 芬兰
 叶建第, 中国（副理事）
 Rionald Silaban, 印度尼西亚
 Ursula Müller, 德国
 Melanie Robinson, 英国
 Khalid Alkhudairy, 沙特阿拉伯
 Alex Foxley, 智利
 Franciscus Godts, 比利时

前排（从左至右）：

Patrizio Pagano, 意大利
 Ana Afonso Dias Lourenco, 安哥拉
 Alister Smith, 加拿大
 Merza Hasan, 科威特 (Dean)
 Nasir Mahmood Khosa, 巴基斯坦
 Jörg Frieden, 瑞士
 Frank Heemskerk, 荷兰
 Hervé de Villeroché, 法国

我们的成员国——强大的股东支持

总计	100%
美国	22.19%
日本	6.33%
德国	5.02%
法国	4.72%
英国	4.72%
印度	4.01%
俄罗斯	4.01%
加拿大	3.17%
意大利	3.17%
中国	2.41%
其他174个国家	40.25%

问责

合规顾问/调查员办公室

合规顾问/调查员办公室（“办公室”）是国际金融公司和多边投资担保机构的独立问责机制。办公室协助处理受国际金融公司和多边投资担保机构项目影响者的投诉，旨在增进项目的环境和社会效益。办公室直接向世界银行集团行长报告。办公室的职责是：主持解决社区与国际金融公司客户之间的争端；对国际金融公司的环境及社会绩效开展合规调查；以及向世界银行集团管理层提供独立的咨询建议。

2016财年，办公室处理了23个国家的52起投诉，涉及国际金融公司和多边投资担保机构在农业产业、采掘、基础设施等部门的项目。其中7起为针对公司项目的新投诉。到本财年底，办公室结案4起，8起投诉在评估过程中，15起进入争端解决程序，20起正在进行合规评估、调查或监控。进入办公室争端解决程序的尼加拉瓜和柬埔寨达成解决方案。结论报告见 www.cao-ombudsman.org/cases。

2016财年，办公室公布了两项合规调查情况，分别关于印度尼西亚棕榈油行业的供应链问题，以及公司客户投资的印度火电厂的负面影响。

越来越多的投诉涉及到国际金融公司在银行和基金（也即金融中介）的投资。公司的金融中介投资的必要条件是，金融中介客户“具备环境和社会管理系统”，并要求“金融中介支持的较高风险业务活动要遵守绩效标准的相关规定”。虽然注意到公司已经采取措施消除金融中介投资领域存在的不足，但办公室的合规调查显示，这一要求的落实并不完全到位。

全球的投诉人继续面临风险。2016财年，办公室发布方法草案，指导如何保护投诉人不受威胁困扰。

办公室通过咨询研究，发表了由土地投诉案件所引发思考的论文。办公室与国际金融公司、多边投资担保机构的员工一起，推出“投诉机制工具包”，其中提供了符合实际的资源和指导，对改善项目层面的投诉机制有所帮助。有关办公室的更多信息，请访问www.cao-ombudsman.org。

独立评估小组

独立评估小组从项目评估中总结经验教训，供国际金融公司学习借鉴。独立评估小组不受国际金融公司管理层的管辖，直接对世界银行集团董事会负责。小组的使命是通过卓越的评估工作，为制定战略和未来工作提供依据，推动世行集团各机构的绩效更上一层楼。

独立评估小组审核国际金融公司的项目自我评估报告，并有选择性地开展独立评估。评估结果刊于小组编制的世行集团业绩和绩效年度评估报告。最新的2015年报告显示，公司咨询服务表现持续优良，但投资项目的发展成果得分延续了2013年以来的下降趋势。全球金融危机导致的不利市场条件，对许多受评项目产生负面影响，而且近年来国际金融公司的工作质量得分也较低。不过，报告显示，IDA和混合国家过去两个报告期的成果有所改善，尽管在这些国家投资的预期风险较高。

小组最近评估了世界银行集团支持低收入家庭和微型企业获得金融服务的情况。评估发现，国际金融公司与微型金融机构的合作经验表明了支持新客户、投资小型、相对先锋性项目的价值，虽然这些项目需要较长时间获得利润，但却能带来巨大的发展效益。例如国际金融公司在非洲的一些绿地投资就有有力说明，与新客户建立伙伴关系可以带来显著的私营部门发展效益。小组的重要报告披露在其网站上：<http://ieg.worldbankgroup.org>。

伙伴关系

国际金融公司与政府、企业、基金会和其他多边组织及发展机构合作，建立能消除贫困、促进共享繁荣的创新型伙伴关系。

与发展伙伴的合作

国际金融公司与30多个政府、多边和机构伙伴、企业和基金会展开合作。2016财年，我们联合了几家新伙伴，包括威廉与佛洛拉·休利特基金会、格兰富和陶氏化学公司。通过深化伙伴间对话，寻找提高效率、创造效益的新途径，我们加强了伙伴合作。

发展伙伴大力支持国际金融公司的工作，2016财年承诺资金逾2.19亿美元。

我们与世界银行一道，与各方合作伙伴展开磋商，加深合作。国际金融公司通过展示私营部门对于发展的重要性，在确定可持续发展的未来融资框架进程中发挥了关键作用。

国际金融公司通过信托基金继续为私营部门发展提供资金和知识。以下举措是一些有代表性的创新合作成果：

瑞士

2016财年，瑞士政府捐资4,500多万美元，其中1,700万美元分配给了国际金融公司的“全球金融基础设施规划”。该规划致力于推动高效分配信贷，扩大融资渠道。

荷兰

荷兰承诺为国际金融公司的“全球中小企业融资基金”投入2,700万美元，其中1,600万美元用于支持风险分担机制，1,100万美元用于咨询项目。“全球中小企业融资基金”从捐助方、国际金融机构和私营部门筹集资金，支持银行扩大中小企业贷款规模。基金支持愿意向缺少融资渠道的中小企业贷款的当地银行。

加拿大

加拿大今年为加拿大-国际金融公司伙伴基金二期（CIPF II）捐款2,000万加元，旨在支持清洁能源和高效利用资源、中小型企业及增强女性的经济权利。捐款反映了加拿大政府在国际发展领域的优先重点，即促进可持续的经济增长、环境的可持续性和性别平等。CIPF创立于2013年3月，是一个创新型全球专题性投资平台。CIPF II将通过加强新兴市场的私营部门发展，探索推动可持续经济增长的新途径。

斯洛伐克共和国

斯洛伐克与国际金融公司12月签署了信托基金协议，从而成为了公司咨询服务的新伙伴。该信托基金初步将支持制造业、农业产业、信息技术、清洁环境技术、能源和资源效率领域的咨询活动。地理范围包括西巴尔干国家、独立国家联合体和亚洲，其中重点关注吉尔吉斯共和国、白俄罗斯、格鲁吉亚、蒙古和越南。

捐款方承诺

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

大类	15财年	16财年
政府	199.85	201.69
机构/多边伙伴	24.69	12.25
企业、基金会和非政府组织	38.01	5.19
合计	262.55	219.13

政府	15财年	16财年
爱尔兰	0.00	1.01
奥地利	7.43	11.06
澳大利亚	34.38	7.74
丹麦	9.22	2.86
德国	0.00	0.22
法国	2.49	0.00
韩国	0.13	0.00
荷兰	0.63	11.00
加拿大	4.25	36.99
卢森堡	0.00	3.90
美国	22.73	6.69
挪威	18.13	5.68
日本	5.96	4.78
瑞典	3.63	5.66
瑞士	33.31	45.28
斯洛伐克共和国	0.00	1.09
新西兰	1.41	3.56
以色列	0.00	1.00
意大利	0.00	15.00
英国	56.13	38.17
合计	199.85	201.69

机构/多边伙伴	15财年	16财年
SG Hambros信托有限公司 (代表PIDG信托)	0.00	0.25
东非贸易与市场 (TMEA)	1.25	0.00
欧洲委员会	11.43	10.61
气候投资基金	8.36	1.39
中东和北非过渡基金	3.65	0.00
合计	24.69	12.25

企业、基金会和非政府组织	15财年	16财年
百事可乐公司基金会*	1.50	0.00
比尔和梅琳达·盖茨基金会	20.51	2.30
福特基金会	0.20	0.00
格兰富控股公司*	0.00	1.00
硅谷社区基金会 (SVCF)		
易趣基金会公司管理基金	0.10	0.00
洛克菲勒基金会	10.00	0.00
玛丽斯特普国际组织	3.95	0.89
南非米勒酿酒公司*	0.25	0.00
雀巢公司*	1.50	0.00
陶氏化学公司*	0.00	0.50
威廉与佛洛拉·休利特基金会	0.00	0.50
合计	38.01	5.19

* 捐资给“2030水资源组织”

风险管理

公司风险管理

国际金融公司为新兴市场的私营部门提供长期投资，包括将投资前沿推入到最具挑战性的市场。在此过程中，国际金融公司面临着各种金融和非金融风险，因此稳健的风险管理对于达成公司使命至关重要。

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

国际金融公司发布的风险承受能力声明确定了公司的方向：为了实现我们的发展目标，公司愿意承担风险。声明反映了我们的核心价值观，即最大化发展效益、保证财务可持续性与捍卫公司品牌。

投资组合管理

投资组合管理是国际金融公司业务管理的基本组成部分，其任务是保证项目取得经济和发展效益的双丰收。

国际金融公司的管理层每半年对公司520亿美元的投资组合进行一次审查，以掌握总体趋势以及一些具体资产的状况。公司向董事会提交投资组合绩效季度总结报告、投资组合成果深度评估年度报告。公司的投资组合团队大都常驻各国办事处，对资产逐笔进行季度审查，作为对总体检查的补充。

在公司级别，国际金融公司在决策未来投资时，既考虑投资组合绩效分析，也考虑对全球宏观经济及市场趋势的预测。另外，国际金融公司还参照各种有可能出现的宏观经济变动情景，定期测试投资组合绩效，从而鉴别并主动化解风险。2016财年，鉴于新兴市场发生剧烈波动，公司高级管理层组织对各地区的投资组合进行深度审查，分析类似指标在不同市场的表现。

在项目级别，国际金融公司积极监控遵守投资协议的情况，现场考察评估项目状况，并协助制定解决潜在问题的方案。公司系统性跟踪环境和社会绩效，并测量财务和发展效益。

对于遭遇财务困境的项目，公司特殊业务部会确定适当的补救措施。原则是与所有债权人和股东进行谈判，分担重组负担，在不中断项目运营的前提下解决问题。

对于参与公司业务的投资者和和其他合作方，公司定期通报项目情况。国际金融公司以适当方式与之磋商或征得各方的同意。

积极管理风险与资产组合，核心在于提供及时准确的信息，为明智的业务决策打好基础。公司继续投资信息技术战略，完善风险和投资组合管理系统。这点极其重要，因为只有如此，公司才能积极管理风险和投资组合，继续及时应对外部环境的重重挑战。

2016财年，公司逐步推行新的投资风险平台，该平台将取代现有的信贷风险评估系统和经济资本引擎。新系统旨在推动公司业务操作进一步遵循国际公认的标准，鉴于公司的投资组合状况，全球性标准更为适用。利用新的风险评估系统，更容易比较外部和公司内部的评级。更精细的评级可以帮助我们更精确区分和掌握客户信贷状况，从而把重点更多放在需要监控的信贷上。同时新系统能够更准确预测违约概率和违约损失率，为更为明智的投资决定提供支持。

资金管理服务

国际金融公司在国际资本市场筹集资金，用于向私营部门提供贷款，并确保有足够的流动性以维持国际金融公司的AAA评级。

为筹集资金而发行的债券包括：以美元等核心货币发行的基准债券；用于支持气候变化等战略重点领域的专项债券；以新兴市场货币计价，为支持资本市场发展而发行的债券。国际金融公司的大多数贷款以美元计价，但我们借款时采用多种货币，实现资金来源多样化，以降低借款成本并支持本地资本市场。

多年来，国际金融公司的筹资规模不断扩大，贷款规模也保持同步增长。2016财年，新增核心与短期借款总计折合158亿美元。

2016财年国际市场借款明细

币种	金额 (折合美元)	百分比
美元	10,765,218,000.00	68.0%
澳元	1,271,759,000.00	8.0%
巴西雷亚尔	795,733,627.30	5.0%
日元	605,158,263.39	3.8%
印度卢比	199,031,378.30	1.3%
人民币	365,749,248.51	2.3%
欧元	282,263,000.00	1.8%
其他	1,546,206,880.01	9.8%
合计	15,831,119,397.51	

流动性管理

截至2016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414亿美元，一年前为395亿美元。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，或用同种货币的负债进行对冲，以消除总体货币风险。在决定此类资产的存量高低时，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。公司的流动资产存放在计息工具中，并积极参照所声明的基准进行管理。

2016财年，公司大幅改善了内部资金管理与流动性政策：增加了受压流动性覆盖率（对“核心”流动率提出要求），以及对设保资本做出调整。之所以采用受压流动性覆盖率，是为了确保即使市场和业务不景气长达一年，公司也有足够的流动资产覆盖当前的现金需求和新增长所需。公司改进了流动性框架，为匹配资金增加了新的量化指标。

资金管理风险

我们通过双层风险框架控制资金管理风险：(1)全面的政策框架；(2)资金管理活动有硬性的经济资本限制。政策框架基于四项原则：

- (1) 投资优质资产
- (2) 通过限制头寸规模/集中度分散投资
- (3) 严格控制市场风险（信贷息差、利率和外汇风险）
- (4) 积极监控投资组合

鉴于全球金融市场发生的变化，2016财年国际金融公司完善了资金管理政策框架。主要举措包括：扩展框架内容，纳入压力测试和应急计划；改进方法，更有效监测对手方风险和结构性产品信贷；与衍生品交易对手方进行双边抵押品交换；完善国际金融公司的模型验证框架。

资本充足率和财务能力

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

在经济和金融动荡期间，我们依靠审慎的风险管理和雄厚资本，得以保存财务实力，保持贷款规模。国际金融公司的雄厚财务实力降低了借款成本，因而得以向客户提供廉价的融资。

国际金融公司自1989年被纳入信用评级范围以来，一直保持AAA评级，从中可见国际金融公司风险管理和财务状况的稳健性及质量。

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

根据行业和监管惯例，国际金融公司计算以下风险类别的经济资本：

- **信贷风险**：由于客户违约或降级导致的潜在损失。
- **市场风险**：由于市场因素（如利率、货币、股权或商品价格）变动导致的潜在损失。
- **项目风险**：由于内部程序、人员和系统的不足或失败或外部事件导致的潜在损失；项目风险可发生于所有国际金融公司活动，包括咨询服务和资产管理公司。

国际金融公司的总可用资金，由实收资本、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。扣除支撑现有业务所需的资本后，多余的可用资本不仅可用于投资组合的未来发展，也可缓冲意外发生的外部冲击。截至2016年6月，总可用资金达到225亿美元，高于最低资本要求的192亿美元。

促进可持续性

国际金融公司的可持续性框架

可持续性对于企业的成功经营至关重要。可持续性投资也可为全球实现可持续发展目标的努力添砖加瓦。国际金融公司致力于确保长期的工商业成功，为经济、环境、社会方面都达到可持续性要求的投资带来机会。

在面临气候变化、资源稀缺和不确定性增加的年代，企业越来越需要应对环境、社会和治理问题，同时还要平衡财务可持续性和绩效成果。国际金融公司的可持续性框架和公司治理方法，就是为了帮助我们的客户提高经营绩效，增强透明度，与受我们所资助项目影响的人群协作沟通，保护环境，并取得更显著的发展成效。这么做，也有助于国际金融公司在促进私营部门发展、创造就业的同时，兑现对推动环境和社会可持续性、良好公司治理的战略承诺。

可持续性实践

国际金融公司致力于确保财务、经济、环境和社会四个方面的可持续性。财务可持续，国际金融公司和客户就能为发展作出长期贡献。项目具有经济可持续性，则可确保项目对东道国的经济作出贡献。

在所有投资决策中，公司对于环境、社会和治理风险与信用、财务风险予以同等权重和关注。这样公司就可以做到在充分知情的基础上承担风险，从而既能收获发展效益，又可确保财务可持续性。

在更具挑战性的市场，公司的一些客户有可能实现高收益的经营投资、可持续的包容性增长，但同时面临更多更复杂的环境、社会和治理风险。

这些挑战需要一流的解决方案，以便能够灵活管理环境、社会和治理风险。我们的工作内容包括：帮助客户应对非其一方之能或之责可解决的风险，利用世界银行集团的能力寻求持久解决方案，以及与其他利益攸关方合作筹集由于存在重大的可持续性风险而不易获得的投资。

公司的项目经验，以及提供综合解决方案应对环境、社会和治理风险的长期实践，令我们成为了帮助私营部门解决环境、社会和治理问题领域的备受信赖的领导者。国际金融公司的客户一如既往地表示，我们的专长是他们决定与我们合作的重要因素。

国际金融公司绩效标准

可持续性框架的核心是“国际金融公司绩效标准”，其宗旨是帮助客户避免、化解并管理风险，从而实现可持续经营。这些标准帮助客户制定出对企业、投资者、环境和社区均有益的解决方案。

国际金融公司绩效标准已成为可持续性实践领域的全球标杆。基于这些绩效标准确立的“赤道原则”，目前已为35个国家的84家金融机构所采用。另外，还有一些金融机构参照国际金融公司的绩效标准，其中包括进出口银行和出口信贷机构。国际金融公司担任“可持续银行网络”的秘书处，该网络是银行业监管者和银行业协会交流知识的一个全球性组织，致力于帮助银行制定指引，建设能力，在信贷决策中纳入环境和社会风险管理考量。

绩效标准指导我们的环境和社会尽职审查程序，其中包括客户对环境和社会风险的自评，以便了解客户缓解、管理风险的决心和能力。如果审查中发现客户的做法与公司的绩效标准存在差距，就会与客户协商制定行动计划，确保在我们的整个投资周期内符合公司标准。对于投资项目，我们进行全程监督。

在棘手环境中，国际金融公司帮助客户了解所面临的风险，与行业及其他利益攸关方合作寻找创新解决方案，为经济、社会和环境皆可可持续的私人投资开辟机会，以利于创造就业，促进包容性增长。做到这些，有时可能需要利用世界银行集团的力量，因为一些环境、社会和治理挑战，并非一家公司之力或之责能够解决。

企业治理

改善企业治理是国际金融公司的一个重点。针对完善董事会效能，强化股东权利以及加强风险管理、内控和企业信息披露，我们提供投资支持和良好规范咨询。

我们与世界银行密切协作，确保在新兴市场监管制度的发展中，能够借鉴利用到国际金融公司作为投资者的第一线体验。我们还向监管部门、股票市场管理机关以及有意改善企业治理的其他机构提供咨询。

我们的经验让国际金融公司能够在执行全球性原则时，针对发展中国家私营部门的真实情况，做到因地制宜。因此，在企业治理方面，涉足新兴市场的发展银行和其他投资者现在都视国际金融公司为领导者。

我们以多种方式发挥领导作用，包括借力“国际金融公司企业治理方法”。该方法用于评估企业治理风险与机会，是发展融资机构当中公认最先进的同类体系。30多家发展融资机构目前正在统一实施的企业治理模式，就是以该方法为基础。

此外，对坚持长期提供企业治理服务的本地合作伙伴，国际金融公司还协助他们增强实力。具体的协助包括提供企业治理协会、准则和绩效考核、董事会领导力培训、争端解决、商业记者培训和企业实施良好治理规范方面的培训资料和制度建设工具。

良好的企业治理取决于董事会领导成员的多元性。我们努力增加客户企业董事会中的女性代理董事人数。国际金融公司的代理董事中，30%是女性。

碳足迹承诺

国际金融公司的碳足迹承诺旨在让可持续性成为我们内部业务运营不可分割的组成部分，坚持用要求客户达到的环境及社会标准来要求自己。

随着国际金融公司将员工从总部分派到世界各地，我们的碳足迹努力也扩大到全球。2016财年，我们着重设立了全球环境足迹目标。针对公司环境足迹的关键领域，我们在全球收集了可比较的基线数据，以便总部和所有地区办公室确定有意义的目标。

参照总部节省纸张取得的成果，三个地区树立了将纸张购买量从基线降低20%的目标。两个地区计划2017财年不再购买个人用瓶装水，另一地区与总部一样，打算减少进入填埋场的垃圾数量。

2013年国际金融公司总部达到了降低能源强度的目标，我们当时表示2016财年将重新设定目标。但为了使碳减排目标与2015年12月签署巴黎气候协定后才制定的公司“气候实施计划”保持一致，这一工作有所延后。

国际金融公司的全球业务活动继续保持碳中和。2016财年，公司全球业务活动产生的碳排放总量为46,000公吨二氧化碳当量。我们从三个能给当地社区带来实实在在发展效益的项目购买了碳信用额，分别是马达加斯加的小型水力发电项目、印度的大众快速交通项目以及刚果民主共和国的林业项目。

2015财年国际金融公司 全球业务活动的碳排放量统计

公吨二氧化碳当量		
差旅	32,113.62	70%
总部用电	5,921.47	13%
国家办事处用电	4,346.23	9%
其他	3,650.73	8%
总排放量	46,032.05	100%

可持续发展信息 独立鉴证报告

本事务所应国际金融公司之请，对截至2016年6月30日之财务年度的《年度报告》所载可持续发展信息进行了选择性审查，其中包括量化指标（以下称“指标”）和定性陈述（以下简称“陈述”）。本事务所选择利益相关者特别关心的陈述、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	“员工” (第92页)																												
投资和咨询服务的发展成效	“了解发展成果” (第85页)	投资服务评为优良的百分比 (DOTS分数) : 58% (第90页) ; 投资服务DOTS分数, 行业明细 (第90页), 地区明细 (第90页), 绩效领域明细 (第90页) ; 投资服务加权与未加权DOTS分数 (第35页) ; 咨询项目评为优良的百分比 : 79% (第91页) ; 咨询服务DOTS分数, 绩效领域明细 (第91页), 地区明细 (第91页)																											
惠益	<p>“当地资本市场-扩大本币融资, 增进共同繁荣” (第50-51页)</p> <p>“卫生与教育-支持人民有所作为地生活” (第66-67页)</p> <p>“就业-创造良好就业机会——走出贫困的必由之路” (第64-65页)</p>	<p>提供就业 (单位: 百万就业岗位) : 2.4 (第89页)</p> <p>受益患者 (单位: 百万) : 31.8 (第89页)</p> <p>受益学生 (单位: 百万) : 4.6 (第89页)</p> <p>受益农民 (单位: 百万) : 3.5 (第89页)</p> <p>供气 (单位: 百万用户) : 51.2 (第89页)</p> <p>供水 (单位: 百万用户) : 21.8 (第89页)</p> <p>供电 (单位: 百万用户) : 50.1 (第89页)</p> <p>发电 (单位: 百万用户) : 48 (第89页)</p> <p>电话线路 (单位: 百万用户) : 262.8 (第89页)</p> <p>贸易融资-笔数 (单位: 百万) : 1.8 (第89页)</p> <p>贸易融资-金额 (单位: 十亿美元) : 204.3 (第89页)</p> <p>15日历年小额贷款、中小企业贷款笔数和金额 (第89页)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>贷款种类</th> <th>笔数 (单位: 百万)</th> <th>金额 (单位: 十亿美元)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>小额贷款</td> <td>51.2</td> <td>59.5</td> </tr> <tr> <td>中小企业贷款</td> <td>7.6</td> <td>343.7</td> </tr> </tbody> </table>	贷款种类	笔数 (单位: 百万)	金额 (单位: 十亿美元)	小额贷款	51.2	59.5	中小企业贷款	7.6	343.7																		
贷款种类	笔数 (单位: 百万)	金额 (单位: 十亿美元)																											
小额贷款	51.2	59.5																											
中小企业贷款	7.6	343.7																											
环境和社会风险管理	“国际金融公司绩效标准” (第102-103页)	<p>16财年按环境和社会类别划分的长期投资承诺 (第34页)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>类别</th> <th>承诺金额 (百万美元)</th> <th>项目数</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>1,360</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>4,098</td> <td>135</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>178</td> <td>36</td> </tr> <tr> <td>FI</td> <td>40</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>FI-1</td> <td>899</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>FI-2</td> <td>3,755</td> <td>101</td> </tr> <tr> <td>FI-3</td> <td>787</td> <td>31</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td>11,117</td> <td>344</td> </tr> </tbody> </table>	类别	承诺金额 (百万美元)	项目数	A	1,360	19	B	4,098	135	C	178	36	FI	40	5	FI-1	899	17	FI-2	3,755	101	FI-3	787	31	合计	11,117	344
类别	承诺金额 (百万美元)	项目数																											
A	1,360	19																											
B	4,098	135																											
C	178	36																											
FI	40	5																											
FI-1	899	17																											
FI-2	3,755	101																											
FI-3	787	31																											
合计	11,117	344																											
可持续发展	<p>“气候变化-强化气候智能型举措” (第40-41页)</p> <p>“可持续性实践” (第102页)</p> <p>“碳足迹承诺” (第103页)</p>	<p>16财年与气候相关的投资承诺 (第73页) : 32.71亿美元</p> <p>15财年国际金融公司全球业务活动的碳排放量统计 (第103页) : 46,000公吨二氧化碳当量</p>																											
推动私营部门发展	<p>“农业产业-加强艰难地区的粮食安全” (第68-69页)</p> <p>“中小企业-扶持当地企业家茁壮成长” (第46-47页)</p> <p>“基础设施-加快经济增长” (第38-39页)</p> <p>“金融普惠-推动全面普及金融服务” (第60-61页)</p>																												
与其他方合作	“筹集资金-释放资金, 助力可持续发展” (第56-57页)																												
资产管理	“国际金融公司资产管理公司” (第80-81页)																												
国际金融公司问责机制	“问责-独立评估小组” (第96页)																												

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2016财年的适用报告准则（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，与“按环境和社会类别划分的长期投资承诺”（第34页）和投资与咨询服务发展成效（“监控系统：追踪业务与战略的实施进展”，第86页）相关的指标的“报告准则”摘要见本年度报告，其他指标的“报告准则”摘要见国际金融公司的网站；
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，进行了下列审查：

- 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，以查找有关上列可持续性与发展领域的关键陈述。
- 在公司层面，本事务所对20多位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和报告或问卷调查结果。
- 本事务所审查了本年度报告内陈述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或客户进行任何接触，仅进行了有限的测试，以验证个别具体项目信息的有效性。

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。国际金融公司投资和咨询服务的发展成果通过其发展成果跟踪系统(DOTS)及评估战略评定。

在DOTS环境和社会绩效领域，国际金融公司针对直接投资采用一套核心指标，以评估公司客户执行绩效标准以及由此提高其环境和社会绩效的情况。评估金融中介的DOTS环境和社会绩效时也应使用这套核心指标，以利于统一程序。

DOTS私营部门发展绩效领域的评估指标范围应更好地反映出整个项目周期对最终受益人的影响。国际金融公司与25家发展金融机构一起统一了私营部门发展指标。DOTS经济绩效领域的一些惠益指标可能有助于跟踪私营部门发展的绩效。鉴于国际金融公司致力于持续加强发展成果框架和有关程序的相关性，因此可考虑在私营部门发展领域增加惠益指标。

1. 要提高把握程度，需要进行更广泛的鉴证。

2. http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/corp_ext_content/ifc_external_corporate_site/ifc+projects+database/projects/ifc+disclosure+policy

3. IFAC的ISAE3000、全球报告倡议(GRI)或AA1000问责标准。

4. ISAE3000:《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。

最后一点，虽然惠益指标反映了国际金融公司客户的总体贡献，但为了更好地报告国际金融公司的贡献和发展成果，还可以继续改进，包括披露增量数据（如公司投资后新增的受益人数量），采用贡献系数（如公司投资占总投资的比例）。

完整性

年度报告中包含的“指标”覆盖了国际金融公司的大部分相关活动。但是，由于惠益数据基于国际金融公司客户提供的信息，因此一些信息无法获得。国际金融公司决定采用保守方针，不对惠益指标（除了中小微企业贷款）的数据进行外推。受此方针影响，一些公布的惠益数据可能被低估，或者存在年度差异，这些都取决于客户提供的信息。

对客户的DOTS环境和社会绩效领域评估采用部分适用的绩效标准指标，在环境和社会投资组合例行督导时进行。国际金融公司选择最适合作为发展成果的DOTS环境和社会指标。

中立性和明晰性

关于建立“指标”的方法，国际金融公司在所发布数据的注解区或相关章节作出了说明。更多信息见国际金融公司的网站。

DOTS经济和私营部门发展领域的投资绩效通过比较指标的实际成果与预期成果而得出。大部分目标针对的是投资中期或完成时的成果，因此年度评估取决于对实际指标成果达到目标的进度的专业性判断。

可靠性

惠益数据直接来源于客户。国际金融公司继续对收到的数据进行内部质量控制，尤其是惠益数据的主要来源，例如参照公开披露的信息（如果有的话）比对收到的数据。客户按要求提供的数据可能使用了不同于国际金融公司规定的定义。审查发现受益学生指标数据差异很大，因此按照国际金融公司的定义进行了修正。国际金融公司应继续进行质量检查，以确保报告的数据符合国际金融公司的定义和计算方法。

此外，针对客户无法提供数据的中小微企业贷款指标，国际金融公司应考虑限制使用外推法推算。对2015日历年最大新来源的推算确实导致今年推算的惠益数据过高。不过同时也对外推方法进行了完善，使准确性有所提高。

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、明晰性以及可靠性原则。

法国巴黎拉德芳区，2016年8月5日

独立审计师

ERNST & YOUNG et Associés



Building a better
working world

Eric Duvaud

合伙人，清洁技术和可持续性部门

财务绩效 摘要

整体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（损失）和综合收入（损失）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	新兴市场股票的全球大气候、货币和大宗商品市场的波动以及股权投资所涉及企业的具体绩效。股权投资组合的绩效（主要是已实现资本收益、红利、股权减记、非货币性汇兑收益和未实现的股权投资收益与损失）。
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，批准和实际发生的行政费用和其他预算。
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或损失，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（损失）	
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	新兴市场股票的全球大气候、货币和大宗商品市场的波动以及股权投资所涉及企业的具体绩效。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	养老金计划资产的回报率，以及给付义务预测所依据的关键假设，包括金融市场利率、员工开支、以往经验以及管理层对未来给付成本变化和经济状况的最优估计。

在2016年6月30日结束的16财年和2015年6月30日结束的15财年，新兴经济体的全球股市场动荡不安。此外，公司主要投资币种对美元（公司记账币种）汇率继续贬值，16财年前半年的拉美和加勒比地区尤其严重，持续着15财年基本全年都在贬值的趋势。16财年下半年趋势有所逆转，公司一些主要投资币种对美元汇率升值。16财年商品价格继续下落。所有这些因素加总在一起，对国际金融公司16财年许多投资的估值产生不利影响。

在以上因素和一些具体项目进展不利的综合影响下，公司16财年的投资组合回报受到下行压力，由此导致股权投资和债务证券的非临时性减值继续高企，尽管比15财年略低，同时贷款损失拨备高于15财年。不过公司的股权投资销售取得了丰厚的资本收入，由此部分弥补了投资组合的不利影响，最大的一笔交

易发生在16财年1季度，即2015年7月1日到9月30日。实现的收益集中在16财年，其中6项投资占到已实现收益的56%。

16财年4季度资本市场尤其动荡，信贷利差大幅扩大。不过到16财年结束时，市场基本恢复，公司16财年后半年录得了高于前半年的流动资产收入，但16财年流动资产的总收入还是低于15财年。

扣除按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净损益和对国际开发协会赠款前，国际金融公司报告的16财年收入为5亿美元，比15财年的8.55亿美元低3.55亿美元，比14财年的17.82亿美元低12.82亿美元。

可用于分配的收入（非GAAP法）¹为7.7亿美元，比15财年的13.27亿美元低42%，比14财年的16.14亿美元低52%。

¹ 可供分配的收入一般包括扣除未实现的投资损益、其他非交易类金融工具未实现的损益的净收入，合并VIE的收入与往年专款相关的净收入中报告的开支。

净收入调节情况与可供分配收入

	16财年	15财年	14财年
归属于国际金融公司的净（亏损）收入	\$ (33)	\$ 445	\$ 1,483
加：归属于非控股股权的净亏损（收益）	(1)	(36)	5
净（亏损）收入	\$ (34)	\$ 409	\$ 1,488
调节净收入，计算可供分配收入			
以往年度可分配收入中的对IDA赠款	330	340	251
未实现的投资损益	470	456	(287)
未实现的借款损益	(62)	52	74
以往年度可分配收入中的咨询服务开支	57	59	79
其他	9	11	9
可供分配收入	\$ 770	\$ 1,327	\$ 1,614

按照国际金融公司执行董事会批准的分配政策，16财年最多可分配1.61亿美元。2016年8月4日，执董会批准将公司1.01亿美元的留存收益作为给IDA的赠款，6,000万美元公司留存收

益分配给咨询服务。分配计划预期将得到理事会核准，并在17财年完成分配。

扣除按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净损益、对国际开发协会赠款和归属于非控股股权的净损益前，国际金融公司16财年至15财年的收入变化（百万美元）：

	16财年和15财年 相比的增（减）
贷款、担保和其他应收款损失拨备增加	\$ (188)
借款费用增加	(151)
非交易性活动的外汇交易亏损增加	(99)
股权投资及相关衍生工具的净收益减少	(71)
股权投资和债务证券的非临时性减值增加	(24)
股权投资及相关衍生工具未实现的净亏损减少	198
其他（净额）	(20)
收入总变动（扣除按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净损益、对IDA赠款和归属于非控股股权的净损益前）	\$ (355)

下表列出国际金融公司过去五个财年（截至每年6月30日）的净（亏损）收入：

国际金融公司的净（亏损）收入，

单位：百万美元

财务年度截至6月30日	
2012	1,328
2013	1,018
2014	1,483
2015	445
2016	(33)

过去五个财年的部分财务数据（百万美元）

财务年度截至6月30日	2016	2015	2014	2013	2012
合并收入摘要					
贷款及担保收入，包括贷款及相关衍生工具的已实现损益	\$ 1,126	\$ 1,123	\$ 1,065	\$ 996	\$ 993
贷款、担保和其他应收款损失拨备	(359)	(171)	(88)	(243)	(117)
股权投资及相关衍生工具收入	518	427	1,289	732	1,548
债务证券收入，包括债务证券及相关衍生工具的已实现损益	129	132	89	69	71
流动资产交易活动收入	504	467	599	500	313
借款费用	(409)	(258)	(196)	(220)	(181)
其他收入	501	505	461	441	448
其他费用	(1,464)	(1,423)	(1,418)	(1,401)	(1,207)
非交易性活动的外汇交易损益	(46)	53	(19)	35	145
扣除按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净损益和对IDA赠款前的收入	500	855	1,782	909	2,013
按公允价值计算的非交易类金融工具未实现的净损益	(204)	(106)	(43)	441	(355)
对IDA赠款前的收入	296	749	1,739	1,350	1,658
对IDA赠款	(330)	(340)	(251)	(340)	(330)
净（亏损）收入	(34)	409	1,488	1,010	1,328
减：归属于非控股股权的净亏损（收益）	1	36	(5)	8	-
归属于国际金融公司的净（亏损）收入	\$ (33)	\$ 445	\$ 1,483	\$ 1,018	\$ 1,328

财务年度截至6月30日	2016	2015	2014	2013	2012
合并资产负债表摘要					
总资产	\$90,434	\$87,548	\$ 84,130	\$ 77,525	\$ 75,761
流动资产，不含相关的衍生产品	41,373	39,475	33,738	31,237	29,721
投资	37,356	37,578	38,176	34,677	31,438
借款余额，包括公允价值调整	55,142	51,265	49,481	44,869	44,665
总资本	\$22,766	\$24,426	\$23,990	\$22,275	\$20,580
其中：					
未指定用途的留存收益	\$20,475	\$20,457	\$20,002	\$18,435	\$17,373
已指定用途的留存收益	133	184	194	278	322
股本	2,566	2,566	2,502	2,403	2,372
累计其他全面（亏损）收益（AOCI）	(431)	1,197	1,239	1,121	513
非控股权益	23	22	53	38	-
重要财务比率					
财务比率：^a					
平均资产回报率（GAAP法） ^b	0.0%	0.5%	1.8%	1.3%	1.8%
平均资产回报率（非GAAP法） ^c	0.5%	1.3%	1.8%	0.9%	2.8%
平均资本回报率（GAAP法） ^d	(0.1)%	1.8%	6.4%	4.8%	6.5%
平均资本回报率（非GAAP法） ^e	1.8%	4.6%	6.5%	3.1%	9.9%
总体流动性比率 ^f	85%	81%	78%	77%	77%
外部筹资流动性水平	504%	494%	359%	309%	327%
资本负债率 ^g	2.8:1	2.6:1	2.7:1	2.6:1	2.7:1
贷款损失准备金总额/已付贷款总额比率 ^h	7.4%	7.5%	6.9%	7.2%	6.6%
资本指标：					
总资金要求（单位：十亿美元） ⁱ	19.2	19.2	18.0	16.8	15.5
总可用资金（单位：十亿美元） ^j	22.5	22.6	21.6	20.5	19.2
战略性资本 ^k	3.3	3.4	3.6	3.8	3.7
可调用的战略性资本 ^l	1.0	1.1	1.4	1.7	1.8
可调用的战略性资金占总可用资金的百分比	4%	5%	7%	8%	9%

- a. 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。
- b. 本财年净收入占本财年和上一财年总资产均值的百分比。
- c. 平均资产回报率指：不含按公允价值计算的特定投资的未实现损益、合并VIE的收入、非交易金融工具的净损益的净收入，占本财年与上一财年已支付贷款和股权投资（不含准备金）、流动资产（不含回购）和其他资产总额均值的百分比。
- d. 本财年净收入，占本财年与上一财年未资本总额均值（不含待缴股本账户下付款）的百分比。
- e. 平均资本回报率指：不含按公允价值计算的特定投资的未实现损益、合并VIE的收入、非交易金融工具的净损益的净收入，占本财年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）的百分比。
- f. 根据国际金融公司的总体流动性政策，公司在任何时候均需维持最低水平的流动性。这个最低水平的流动性与国际复兴开发银行的未支取借款承诺加在一起，至少可覆盖未来三年净现金要求的45%（覆盖率的目标范围为65-95%）。
- g. 杠杆率（债务/股权）比率的定义是，借款余额与担保余额之和，与实收资本与累积盈利（扣除专项留存盈利和某些未实现收益/亏损）之和的比值。
- h. 贷款损失准备金与已拨付贷款总额比率的定义为，贷款损失准备金占已拨付贷款总额的百分比。
- i. 总资金要求为能够覆盖国际金融公司资产组合预期和未预期亏损的最低资本要求，也是保证公司AAA信用等级最低资本要求。总资金要求是全公司各种资产类别的经济资本需求之和，决定因素包括承诺资产组合的绝对规模，产品构成（股权、贷款、短期融资和国债组合资产），业务及其他风险。
- j. 总可用资金为公司的总资本，包括(i)实收资本；(ii)留存收益（不含专款与一些未实现收益）；(iii)贷款损失准备金总额。总可用资金随留存收益（利润减去分配）与储备金增加而增加。
- k. 总可用资金减去总资金需求。
- l. 90%的总可用资金减去总资金需求。

投资承诺

2016财年的长期投资承诺总额为111.17亿美元（2015财年为105.39亿美元），核心外部筹资总额为77.39亿美元（2015财年为71.33亿美元），总额增加7%，反映了16财年的投资环境有所改善。

此外，截至2016年6月30日的短期融资平均未偿付余额为28.07亿美元（截至2015年6月30日为28.37亿美元）。

核心外部筹资

核心外部筹资指来自国际金融公司之外实体的资金。客户得到这些融资是由于国际金融公司直接参与了筹集资金。国际金融公司仅给项目提供部分投资，通常不超过项目成本的25%。因此国际金融公司支持的项目都需要融资合作伙伴。公司采取一系列办法（见下方表格）从其他实体为私营部门筹集资金。

2016和2015财年的长期投资和核心外部筹资（单位：百万美元）

	16财年	15财年
长期投资和核心外部筹资总额	\$18,856	\$17,672
长期投资		
贷款	\$ 8,097	\$ 7,019
股权投资	2,595	3,187
担保	378	273
客户风险管理	47	60
长期投资合计	\$ 11,117	\$10,539
核心外部筹资		
参与贷款、平行贷款和其他筹资		
参与贷款	\$ 3,670	\$ 1,853
平行贷款	1,205	1,522
管理型联合贷款组合计划	541	818
其他筹资	554	881
参与贷款、平行贷款和其他筹资合计	\$ 5,970	\$ 5,074
资产管理公司（定义参见管理层讨论与分析的表8）		
中国-墨西哥基金	\$ 140	\$ -
GEM基金	87	-
FIG基金	82	-
催化基金	66	66
ALAC基金	43	86
非洲资本化基金	28	-
WED基金	20	-
中东与北非基金	8	-
全球基础设施基金（GIF）	2	226
全球基础设施基金联合投资	-	230
次级债资本化基金	-	150
股权资本化基金	-	3
资产管理公司合计	\$ 476	\$ 761
其他项目		
公私合作	\$ 793	\$ 548
全球贸易流动性计划和关键初级商品融资计划	500	750
其他项目合计	\$ 1,293	\$ 1,298
核心外部筹资合计	\$ 7,739	\$ 7,133

2016和2015财年资产管理公司旗下基金的活动
(百万美元, 除非另行注明)

	截至2016年6月30日			截至2016年6月30日的财年			
	管理的总资产			支付			
	合计	来自国际 金融公司	来自其他 投资者	从国际金融 公司到基金	从其他投资者 到基金	基金支付 的金额	基金支付 的笔数*
股权资本化基金	\$ 1,275	\$ 775	\$ 500	\$ 2	\$ 1	\$ -	-
次级债资本化基金	1,725	225	1,500	-	2	-	-
ALAC基金	1,000	200	800	19	80	81	8
非洲资本化基金	182	-	182	-	56	29	2
俄罗斯银行资本化基金	550	250	300	2	2	-	-
催化基金	418	75	343	9	38	48	96
全球基础设施基金**	1,430	200	1,230	24	104	102	5
中国-墨西哥基金	1,200	-	1,200	-	13	4	1
FIG基金	464	150	314	45	63	96	3
GEM基金	406	81	325	7	26	25	16
中东与北非基金	162	60	102	6	11	12	1
WED基金	90	30	60	9	17	10	1
合计	\$8,902	\$2,046	\$6,856	\$123	\$413	\$407	133

* 支付笔数可包括对某个被投资公司或基金的多次支付。

** 包括资产管理公司代表基金LP管理的联合投资。

	截至2015年6月30日			截至2015年6月30日的财年			
	管理的总资产			支付			
	合计	来自国际 金融公司	来自其他 投资者	从国际金融 公司到基金	从其他投资者 到基金	基金支付 的金额	基金支付 的笔数*
股权资本化基金	\$ 1,275	\$ 775	\$ 500	\$ 6	\$ 4	\$ 8	1
次级债资本化基金	1,725	225	1,500	29	196	254	4
ALAC基金	1,000	200	800	29	112	94	7
非洲资本化基金	182	-	182	-	3	-	-
俄罗斯银行资本化基金	550	250	300	5	5	-	-
催化基金	418	75	343	9	41	36	46
全球基础设施基金**	1,430	200	1,230	27	298	293	7
中国-墨西哥基金	1,200	-	1,200	-	6	-	-
FIG基金	344	150	194	-	-	-	-
GEM基金	406	81	325	-	-	-	-
中东与北非基金	-	-	-	-	-	-	-
WED基金	-	-	-	-	-	-	-
合计	\$8,530	\$1,956	\$6,574	\$105	\$665	\$685	65

* 支付笔数可包括对某个被投资公司或基金的多次支付。

** 包括资产管理公司代表基金LP管理的联合投资。

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2016年6月30日的财政年度，国际金融公司通过私营部门投资、咨询服务，扩大了公司对可持续发展的影响力。

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：世界各地办事机构联系信息、新闻发布稿、专题报导、成果测量数据、投资项目建议信息披露文件、关键政策及指导原则。

《国际金融公司2016年年度报告》的网络版提供可下载的PDF文件，包含印刷版的全部内容和其他语种的译文（其他语种的译文将稍后在网上发布）。网络版年度报告的网址：www.ifc.org/annualreport。

国际金融公司在线资源

IFC网站

ifc.org

年度报告

ifc.org/AnnualReport

社交媒体索引

ifc.org/SocialMediaIndex

Facebook

facebook.com/IFCwbg

Twitter

twitter.com/IFC_org

LinkedIn

on.ifc.org/ifcLinkedIn

YouTube

youtube.com/IFCvideocasts

Instagram

instagram.com/ifc_org/

制作信息

国际金融公司年度报告工作组

Bruce Moats

国际金融公司沟通部

主任

Lisa Kopp

品牌管理

负责人

Joseph Rebello

总编

Aaron Rosenberg

公共事务主管

Bhattiprolu Murti

编辑顾问

Thuy Dinh

沟通部分析员

设计: Addison

www.addison.com

印刷: Sandy Alexander

www.sandyinc.com

照片

封面 - Philippe Michel/Getty,

Dilip Banerjee

内封面: Khasar Sandag/IFC

第5页: Anam Abbas/IFC,

Mohamed Essa/IFC, Khasar

Sandag/IFC, Iwan Bagus/IFC,

Petterik Wiggers/Panos,

Graham Crouch/World Bank

第6页: 世界银行档案库,

世界银行档案库,

国际金融公司档案库

第7页: ABC News special video,

Chris Stowers/Panos Pictures,

Bridge International Academies

第8页: Anam Abbas/IFC

第10页: Arturcos/Getty

第12页: Sven Tofinn/Panos

第14页: Linghe Zhao/Getty

第16页: Iwan Bagus

第18页: Dominic Chavez/World Bank

第25页: Mohamed Srour/IFC

第27页: Linghe Zhao/Getty

第28页: Iwan Bagus/IFC

第29页: Iwan Bagus/IFC

第38页: Martin Roemers/Panos

第39页: Port Lafito Drone

第40页: Anam Abbas/IFC

第42页: Iwan Bagus/IFC

第43页: George Osodi/Panos

第46页: Colombia Bancamia

第48页: Catherine Trautes

第50页: Iwan Bagus/IFC

第52页: Wissam Nassar

第53页: Iwan Bagus/IFC

第56页: Iwan Bagus/IFC

第58页: Iwan Bagus/IFC

第61页: Anam Abbas/IFC

第64页: Jean-Marie Heidinger

第65页: Khasar Sandag/IFC

第66页: Maria Navarro/

Estácio Participações,

Iwan Bagus/IFC

第68页: Evhen Savilov/IFC

第69页: Evhen Savilov/IFC,

Mountain Hazenuts Limited

第95页: Grant Ellis/World Bank Group



在最需要的地方创造机会

2121 PENNSYLVANIA AVENUE, NW
WASHINGTON, DC 20433 USA

202 473 3800

ifc.org

#国际金融公司：经验的优势#