



**TOGETHER**  
*for a sustainable future*

## OCCASION

This publication has been made available to the public on the occasion of the 50<sup>th</sup> anniversary of the United Nations Industrial Development Organisation.



**TOGETHER**  
*for a sustainable future*

## DISCLAIMER

This document has been produced without formal United Nations editing. The designations employed and the presentation of the material in this document do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of the Secretariat of the United Nations Industrial Development Organization (UNIDO) concerning the legal status of any country, territory, city or area or of its authorities, or concerning the delimitation of its frontiers or boundaries, or its economic system or degree of development. Designations such as “developed”, “industrialized” and “developing” are intended for statistical convenience and do not necessarily express a judgment about the stage reached by a particular country or area in the development process. Mention of firm names or commercial products does not constitute an endorsement by UNIDO.

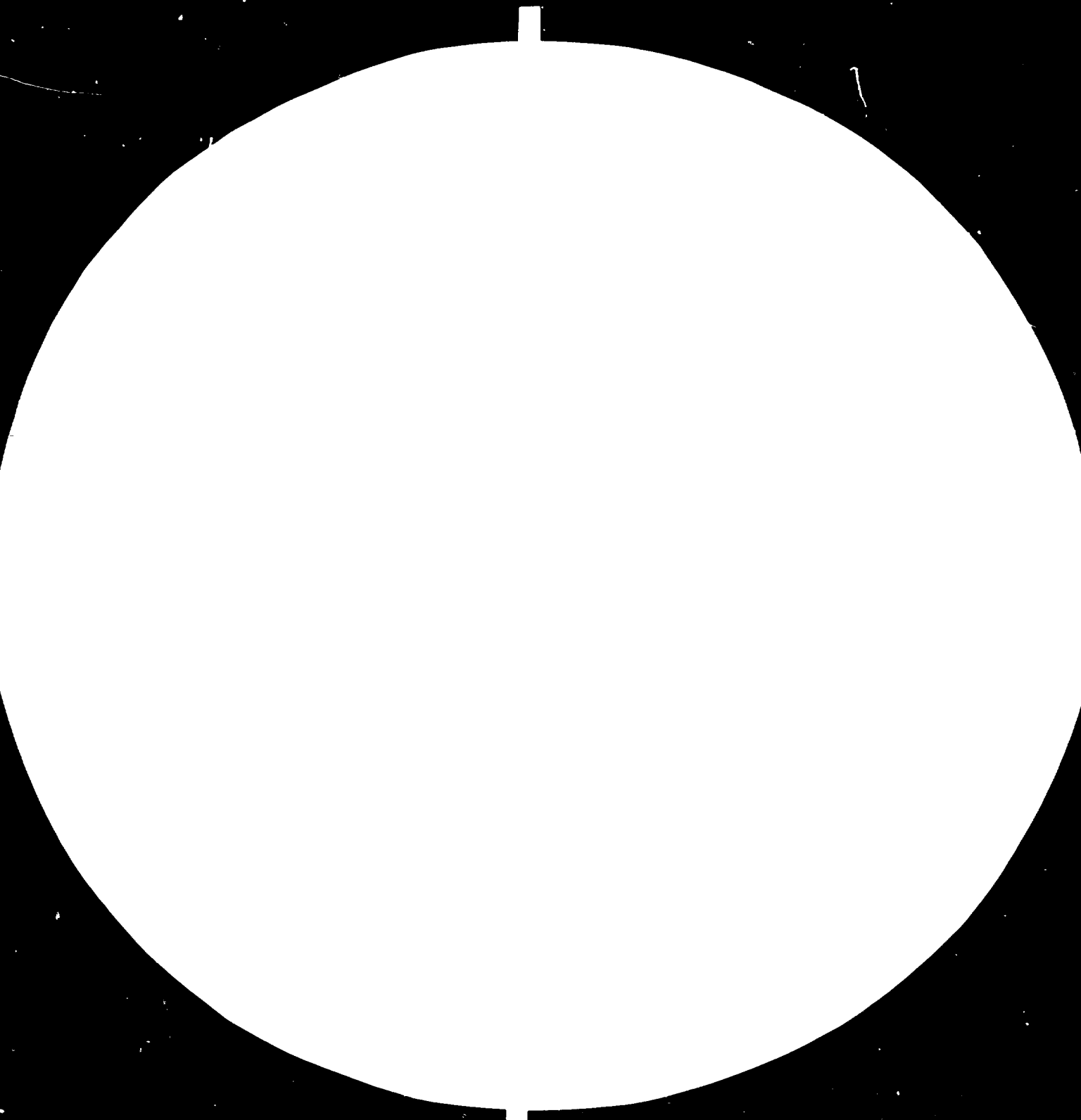
## FAIR USE POLICY

Any part of this publication may be quoted and referenced for educational and research purposes without additional permission from UNIDO. However, those who make use of quoting and referencing this publication are requested to follow the Fair Use Policy of giving due credit to UNIDO.

## CONTACT

Please contact [publications@unido.org](mailto:publications@unido.org) for further information concerning UNIDO publications.

For more information about UNIDO, please visit us at [www.unido.org](http://www.unido.org)





28

32

36



MICROCOPY RESOLUTION TEST CHART

NATIONAL BUREAU OF STANDARDS  
STANDARD REFERENCE MATERIAL 1010  
APR 1963 EDITION TEST CHART NO. 1

925...  
联合国工业发展组织

# 八十年代的发展 银行业务

009852  
DEVELOPMENT BANKING IN THE 1980'S.  
SELECTIONS FROM THE PROCEEDINGS OF THE  
UNIDO/WORLD BANK SYMPOSIUM, ZURICH.  
UNIDO-ID/248. UN-E.80.II.B.3

2/



联合国

联合国工业发展组织  
维也纳

八十年代的发展银行业务

工发组织/世界银行讨论会  
(1979年6月苏黎世)会议记录选辑



联合国

1985年，纽约

本研究报告对于国家和领土的叙述和分类以及资料的安排，并不意味着工发组织秘书处方面关于任何国家、领土、城市或地区或其当局的法律地位，或者关于其边界或界线的划分，或对其经济制度或发展程度，表示任何意见。

署名文章所表示的意见均属作者本人的意见，并不一定反映工发组织秘书处的观点。

## 前 言

工业规划局局长：阿卜杜勒·拉曼·达里 代表非洲的规划官员(摘要)	1
工业、矿业、能源和冶金局局长：戴斯·E·埃耶 代表非洲的规划官员(摘要)	4
戴斯·E·埃耶代表埃塞俄比亚政府	5

## 第 一 部 分

## 政府发展同工业发展银行业务之间的相互关系

## 1. 总 论

工业发展银行在六十年代可能担当的主要角色 戴斯·E·埃耶、德芬妮	8
影响工业发展银行政策的主要成分 戴斯·E·埃耶	13
工业和发展银行之间的相互关系 戴斯·E·埃耶	15
中央计划经济体制中的各种关系和相互作用 戴斯·E·埃耶	18
对发展银行的国家和国际支持 戴斯·埃耶	25

## 2. 工 业 行 业

工业规划——在工业的发展中国家政府与发展银行的关系	
工业和发展中国政府的与发展银行的关系 戴斯·E·埃耶(在巴黎)	28
工业和发展中国政府的与发展银行的关系 戴斯·E·埃耶(在达·拉巴)	32
工业和发展中国政府的与发展银行的关系 戴斯·E·埃耶	36

讨论小结	39
第二组 —— <u>工业欠发达国家中政府与发展银行的关系</u>	
工业欠发达国家中政府与发展银行的关系	
G. F. 哥德韦	41
工业欠发达国家政府与发展银行的关系	
奥本-安松	47
工业欠发达国家政府与发展银行的关系	
G. 密纳	49
讨论小结	51
第三组 —— <u>中央计划经济国家政府与发展银行的关系</u>	
中央计划经济国家政府与发展银行的关系	
M. 拉多萨夫列维奇	52
中央计划经济国家政府与发展银行的关系	
A. 奥尔泰亚努	54
中央计划经济国家政府与发展银行的关系	
工发组织秘书处	56
讨论小结	60
第四组 —— <u>发展银行的技术选择和情报来源</u>	
发展银行的技术选择和情报来源	
J. C. 卡普阿纳	61
发展银行的技术选择和情报来源	
工发组织秘书处	63
发展银行的技术选择和情报来源	
C. 皮里耶	65
讨论小结	68
第五组 —— <u>工业重新部署与发展银行的作用</u>	
工业重新部署与发展银行的作用	
J. 利奇	70
工业重新部署与发展银行的作用	
工发组织秘书处	72



社的小组 75

第四部分 发展银行在提高会计和统计水平中的作用

发展银行在提高会计和统计水平中的作用

阿·普·巴达耶夫 77

第五部分

发展银行活动的多样化

六、全体讨论

对目的确定、原则和途径

巴达耶夫·巴达耶夫 82

发展银行和的多目的银行业务

巴达耶夫 85

非盈利性符合标准方法

巴达耶夫 90

对发展银行和的出口银行资金

阿·普·巴达耶夫 93

七、工作小组

第一组——目的确定、原则和途径

目的确定、原则和途径

阿·普·巴达耶夫 97

第二组——目的确定和取得的第一步的目的确定

阿·普·巴达耶夫 98

目的确定、原则和途径；银行活动的一种方式

阿·普·巴达耶夫 99

发展银行的目的

阿·普·巴达耶夫 101

银行活动

103

第三组——对非盈利性符合标准

非盈利性符合标准和非盈利性的问题

阿·普·巴达耶夫 105

为小型企业提供资金	
V. S. 拉格万	107
推动小型企业：一体化项目概念	
恩斯特·洛伦兹	110
菲律宾为小型工业提供资金的情况	
R. I. 马洪罗	113
讨论小结	116
第四组——项目的监督和后续工作	
项目的监督和后续工作	
I. 辛巴	117
项目的监督和后续工作	
F. I. 古普塔	118
发展银行业务中项目的管理与后续行动	
L. 贝斯	119
项目的监督和后续工作	
M. E. P. 彭斐	122
讨论小结	124
第五组——业务上和体制上的自我评价	
发展银行在不断改变的环境中在体制上的自我评价	
T. J. 林	125
工业部门的发展如何导致发展银行目标和战略的改变	
哈里·M. 奥沙	127
项目监督和评价	
G. I. K 伦格	130
为工业提供资金的组织：体制上自我评价之一例	
J. 比利业尔·胡奥尔	133
讨论小结	135
第六组——发展银行的社会义务	
国家发展银行的社会义务	
I. 什塔塔	136

发展银行的社会主义义务	
S. A. 戴夫	139
象牙海岸工业发展银行的社会主义义务	
A. 迪比	141
埃及工业发展银行业务活动的社会影响	
A. H. 卡波丹	143
讨论小结	145

### 第三部分

#### 关于筹集资金的全体会议

发展银行与国内资金的筹集	
文森特·F. 海梅	147
资金的筹集	
W. 坦纳孔	153
资金的筹集	
E. 凯勒	156
对发展银行谋取国外资金的一些评论	
A. M. L. B. 拉奇	160
国外资金的筹集	
F. 加利西亚	164
关于筹集国外资金的几点评论	
W. D. 梅尔策	166
资金的筹集(摘要)	
工发组织秘书处	168
瑞士银行对资金的筹集	
R. E. 葛特	170

### 第四部分

#### 关于发展银行地区性协会的活动与前景的全体会议

发展银行地区性协会的活动与前景：导言

	<u>页次</u>
里卡多·帕尔马-巴尔德拉马	174
非洲发展金融机构协会的活动与前景	
蒙塞夫·马奥伊	175
发展银行地区性协会的活动与前景	
J.A. 贝利多	178
八十年代的议程：亚洲和太平洋发展金融机构协会的计划	
文森特·E. 海梅	184

#### 第五部分

#### 闭幕会议

最后总结	
戴维·L. 戈登	189

在未来的岁月中，工业发展金融机构的作用是工业发展过程中最为重要的一个问题。由于这些机构迄今所取得的成就，由于这些机构打算将来为筹集工业资金所要做的工作，我们应当对工业发展银行家们深表感谢之忱——感谢他们献计献策，以他们在本国的工作来使自己的国家和其他国家的工业发展。

这个讨论会很可能成为一个新的起点，在筹集工业发展资金方面树立一个新的姿态和开拓新的领域。我们应当讨论会的每个人都意识到，改革世界经济结构事实上必须与改革世界工业结构并为其筹集资金相配合。

考虑到各国际组织以及国际金融社会在进入八十年代时面临的挑战，有必要在一开始就认识到：自前这个会的一些机构并不是一模一样的。工业发展金融机构有许多形式：政府的和政府的援助机构、混合所有制的发展银行、国家投资公司和个人投资公司、准国家的公司和半商业性的公司。由于这样的机构越来越多以及发展中国家对资金融通需要的增长，由若干项目发起者把不同类型的为工业融通资金结合起来的机会增加了。的确，这种安排今日常常是满足资金融通需要的唯一方法；因此，工业发展金融机构之间的国家及国际合营经营与合作增加了。结果是融通资金的办法变得更具有国际性了。

在今后两旬，我们期望更为广泛地应用新的工业资金融通方法，例如：订立国际分包合同、出口租借、补偿和回购安排。这种非传统的银行技巧，对于工业银行家将是一种新的挑战；它将使传统的发展银行业务的范围多样化，而且它将要求和当局的个人才能，来判断风险和贯彻革新的主张。

发展中国家中的大多数发展金融机构有十年到二十年的历史，而发达国家的许多工业发展金融机构比它们只早几年的历史。它们在调动资金投入工业发展项目方面的重要性是无可置疑的。然而，由于普遍缺乏发展目标 and 提供资金条件的汇报，它们的有效程度可能有所降低。所以，工业化国家和发展中国家之间的金融合作问题是若干年来曾在接二连三举行的讨论会上进行了讨论。的确，任务如此重大的问题为数是很少的。

但是，虽然发展中世界并非不想与工业化国家在金融上进行合作，虽然发展中世界的一个一个的决议谈到其经济发展需要工业资金的极端重要性，可是迄今所缺乏的是一个具体行动计划——关于各个工业发展金融家及其专业同伙的精确判断与理解的计划。

联合国大会的许多决议，一直敦促采取步骤，使发展中国家能够按它们所能接受的条件，找到资金来源并将之用于实行它们的工业化计划。为了满足对各工业发展金融机构的可供比较的基本资料的需要，工发组织是负有义务来制订一项工业发展银行业规划的一个组织。根据联合国大会关于设立工发组织的决议，这个组织的职权范围之一是：它应当“……应发展中国家政府的请求，在为特定工业项目在取得外部资金融通方面提供援助，其办法是：在拟单申请书时提供指导意见，提供关于各金融机构条件的汇报，并就提供资金项目的技术上和经济上的稳定性问题向各金融机构提供意见”。

• 来自联合国工业发展组织执行主任的开幕词。

按照这样的授权，工发组织关于金融机构方面的工作是很广泛的。它曾与同一一些工业发展金融机构一起实施了几项技术援助项目，而且培训出一批工业发展银行家来掌握现代银行业务。自1970年至今，曾经举行了一系列世界性的发展银行家会议，共达七次之多。

我们希望这次讨论会有助于我们制订缜密而又灵活的关于金融和利率的安排办法，并希望它提出一些适合于发展中国家需要的条件。对于国际组织来说，这个讨论会会提出一些提供援助的途径。总之，它的目的是要使工业筹资变得更容易些和更实际些。

随着对世界贸易的急剧变化，发展中国家往往对在它们境内营业的外国银行实行更大的控制：在许多情况下，它们已把一些外国银行收归国有。另一方面，许多银行在国外设立了业务机构，不仅在一些主要的金融中心设立，只要可能，也在那些在贸易或金融上对其至为重要的发展中国家设立。同时，作为银行的主人的许多工业公司自己也在世界各地活动。它们也要求新的一套金融服务。

在大多数主要金融中心，例如苏黎世，一些国际银行也转要求提供工业资金。由于现在要求如此大量的工业信贷，因此，一些银行需要合伙承担风险，它们越来越倾向于组成国际财团，或者缔结联合信贷协定。这又转要求我们大家了解现代工业发展银行行业的经营技巧。

由于目前出现的巨大投资机会，也带来了一些巨大好处。协商制度在把工业所取得的实际经验这个经验与到世界当前作出决定所需的知识起着独特的作用，它取得了对第三世界巨大需要作出某种估计的结果。在钢铁、化工、皮革、植物油和石油化学产品的会议上，一致认为：如果要满足全球的需要，25%的利马目标不仅是一种理想，而且是一种必要。价值几十亿美元的表资已经确定下来：确保所有合伙人受到平等对待的规章正在草拟，以帮助消除对风险的担心。

在工发组织——与发展中国家的工业发展有关的一个国际组织——中，我们意识到银行国际化正在日益发展。因此，我们正在考虑在工业协商制度的范围内举行一次工业资金融资的协商会议，这是工发组织第二次大会和联合国大会要求我们举行的。这个协商会议可能在1982年举行，将由工业发展理事会作出最后决定。然而，已经要求我们为举行这次协商会议作好必要的准备。

在这种情况下，应当铭记以下几点：

(a) 如果要达到工业宣言和行动计划所规定的目标，那就需要相当多的用于工业发展的资金。据保守的估计，到1985年底为止的六年期间所需要的外汇，在汇率不变的条件下每年将在200亿美元左右，而过去几年中，每年约为100亿美元。

(b) 工业并不是唯一的需要增加资金融资的部门；农业、基础建设、运输、教育 and 卫生部门的投资也需要大量增加，但工业本身并不能孤立地发展。

(c) 在考虑从国内和国外筹集发展资金的全部数量时，发展银行业所负的社会义务必须加以考虑的一个方面之一。

从这个简短的概述中可以看出，关键的问题是如何填补目前的资金需要水平与同期水平之间的差额，因为工业发展国家工业部门为筹集资金如何取得合适的条件。

由于工业发展与发展银行业务之间的密切关系，这个讨论会议基本上几乎每一个国家都对工业发展银行和社会福利组织之间的关系重大的。我们将经常审查各种金融机构对发展中国家工业部门实行的比较政策和其他方面。我们将密切注意这些讨论，并把讨论会上发表的意见向工发组织第二次

大会。我们坚信，在全体会议和小组会议之后进行的讨论，对下一个发展十年和国际全面合作以及  
式的女界合作作出重大的贡献。

工发组织执行主任

阿卜杜勒·拉赫曼·阿德

## 代表世界银行致欢迎词

(摘要)

世界银行工业发展和资金部主任

戴维·I. 戈登

近30年来，世界银行一直参与一些发展金融机构的创立、加强与资金融通事务73个国家中的100多个机构和总额约达60亿美元的财务承诺。我们目前每年以近10亿美元的进度继续对这些机构中的大多数提供资金。然而，我们感到自豪的是：我们曾经帮助其开业的若干机构，已不再需要我们的资助——尽管我们仍然把它们看作是这个家庭中的成员，而这个家庭继续在迅速扩大。

发展金融机构已经证明是估计投资需要和提出投资建议以及主要是给工业，但也越来越多地给其他部门分配投资资金的一种很有效的工具。这种机构使得对大宗资金提供的管理具有灵活性，并能适应地方的需要和不断变化的条件，而国家计划和国际项目资助往往做不到这一点。作为提供国际资金的渠道，这种发展金融机构有助于利用地方的主动性和加强地方在决定使用这些外来资金方面的标准。它们还使贷款者和赠款者确信：所提供的资金将在适当的监督下合理地用于商定的目标。

虽然大多数发展金融机构主要是与制造业打交道，但是经济活动的其他行业也越来越多地从这种机构得到益处：建筑公司、旅游业、农业、商业、批发和零售贸易、市政工程和公用事业等等——需要企业首创性和需要系统地估计财务和经济收益的任何领域。这些活动不一定是赢利性的。由于社会的原因，补贴可能是正当的，但是预计的成本与收益能够以数量表示并加以衡量；发展金融机构的评价中所包含的分析性纪律要求，构成了它们作为公共政策工具的主要优点之一。

不过，随着发展金融机构任务的扩大和多样化，这一点也可能变得模糊不清。社会政策义务似乎同维持金融活力和筹集投资资金的需要发生矛盾。资金融通和贷款管理的方式进一步多样化，造成了初期阶段人员开支的增加，可能带来了类似的后果。

非发展金融机构所能控制的经济环境的变化，引起了甚至更为严重的问题。通货膨胀和币值波动侵蚀了它们的自有资本的基础，使它们在进入资本市场方面发生了麻烦，并且使它们的主顾——到头来也使它们自己——面临很大的风险。政府投资政策和法律的突然改变，深刻地改变了这些前体和它们经营业务所必须处的环境；这种情况越来越司空见惯了。

对于发展金融机构有效经营的需要和机会，因而正在大大地扩大；同时，它们进行有效经营所必需的条件正在变得更不确定。这种困境以及它所牵涉的各种问题，正是我们举行这个讨论会的理由。



## 代表东道国致欢迎词

(摘要)

联邦贸易协定委员会代表  
兼亚洲发展银行、非洲发展基金组织  
和美洲发展银行的瑞士理事  
克劳斯·雅各比

讨论会的大部分题目集中在工业发展以及与发展银行管理有关的技术问题上。管理技术知识及其应用,是开展有效的财务经营的绝对必要条件。然而,如同银行问题的重要性一样,我们不应忽视要使真正发展得以实现的这个同等重要的目标。资源需要合理地加以使用,以便人口中最贫困的阶层得到益处。

既然第三世界的国家的问题和需要是多种多样的,所采取的办法就必须针对那些阻碍发展进程的限制因素。因此,发展银行业必须具有灵活性,使其办法和技术合乎受惠者各种各样的和不断变化的需要。由于业务范围包括以非常优惠的条件对一些项目进行资金融通直至同私人资金相联合地或平行地进行资金融通,所以这些机构周旋的余地是很大的。发展银行业的这种多样性和灵活性是这个讨论会的中心议题。

通过向基础设施、农业和工业提供资金,发展银行在纠正经济结构的不平衡现象方面起着主要的作用。经济多样化的日益发展将使发展中国家不大容易遭受国内和国外的经济干扰并使它们从世界经济一体化中充分得益。幸运的是,最近几年来,许多国家在这方面取得了相当大的进展。

选择苏黎世作为这个讨论会的会址并不是偶然的。我们可以回想起,瑞士的资本市场是发展银行的一个主要资金来源。

近年来,瑞士资本市场对发展银行和发展中国家所作的贡献有相当大的增加。1978年,世界银行一家就借出了17亿瑞士法郎,1.8亿借给了亚洲开发银行,8,000万借给了美洲开发银行。这种趋势1979年还在继续发展。

截至1979年3月为止,各发展银行的票据和债券未清偿总额达60亿瑞士法郎。这包括世界银行的36亿、欧洲投资银行的13亿、亚洲开发银行的5.3亿和美洲开发银行的5亿。另外,还借了13亿瑞士法郎借给了若干发展中国家。

这样,发展中国家和发展机构在瑞士资本市场上借的资金从1977年的24%上升到1978年的28%。

据现有的有关1977年的最新数字表明:从瑞士向发展中国家和发展机构流出的资本净额(包括出口信贷和直接私人投资),达48亿瑞士法郎,相当于瑞士国民生产总值的3.14%,即比我们的官方发展援助的实际数额稍多些。

瑞士政府对发展银行业的重视,不限于通过瑞士资本市场向一些主要的金融媒介提供资金。作为地区发展银行的一员,瑞士还认购这些银行的股本,并以优惠条件为发放软贷款提供资金而且,

我们已开始同分区一级的发展银行以及国家发展银行进行合作。这些机构常常是特别适宜于使它们的贷款适应于当地的具体情况，利用地方的人才和主动性。这种工业发展金融机构是补充较大的发展银行工作的至为重要的工具。

最后，我愿再次向诸位表示我的良好祝愿，并衷心希望这个讨论会使在座诸位都有所得益，祝诸位在瑞士短暂逗留期间生活愉快。

第一部分

政府政策

同工业发展银行业务

之间的相互关系

## A. 全体会议

### 工业发展银行 在八十年代可能面临的 主要问题

欧洲国际合作中心主席  
奥利弗·吉斯卡尔·德斯坦

经济目标是清楚的：养活迅速增加的世界人口；进行组织工作以便零失业率，同时使人人都能得到必需品，大大缩小目前生活水准的不平等；使每个国家的贸易和财政差额达到平衡；使世界每个地区得到与现代世界相称的基础设施和装备。

关于工业，我们应当铭记1975年利马宣言和工业发展及合作行动计划中规定的目标：发展中国家的工业产量要从目前不到世界总产量的10%增加到25%。从算术上说，这将意味着：

- (a) 发展中国家在25年中每年平均工业增长率为10%。按这一增长率计算，到2000年时，它们将达到工业化国家目前的生产水平；
- (b) 工业化国家每年工业增长率起码保持在5%的水平上；
- (c) 世界增长率要维持在稍高于6%的比率上——为使得这种进展成为可能而必须保持的最低限度。

这能够做到吗？这意味着世界工业生产的大幅度和稳步的增长——从消费者的需要来说是正当的，从现代生产率和技术来说是可能的，但是这必定会遇到物质方面的、人的方面和结构方面的严重障碍。这些障碍需要好好地加以掂量。可能的补救方法，除其他外，特别涉及发展银行的基本作用。

#### 障 碍

主要的物质方面的障碍涉及能源——成本高，供应不足。这个问题的严重性可以通过下列目前消费增长率（以石油吨当量计算）得到说明：

	1950	1970	2000 (估计)
世界消费量 (10亿石油吨当量)	1.7	6	14
按人口平均计算的消费量 (石油吨当量)	0.7	1.7	2.25

公元2000年为140亿石油吨当量的估计是保守的。它相当于每年人口的增加与世界消费量增加3.5%（就是说，不利利马目标所设想的6%）。即使按照这些数字的要求，是否可能把目前能源的生产增加一倍也还不能肯定。仅仅这个因素就能引起一场空前规模的危机以及石油生产国和世界其他国家之间收入差距的急剧扩大。的确，如果让市场放任自流——就是说，如果供应缺乏造成原油售价不断的无限制的上涨——世界经济很可能面临类似世界末日的情况。

第二个物质方面的障碍涉及到按照目前的负债和偿债可能性来看是否可能得到资金。从全球来说，数字是很高的：发展中国家是一万亿法郎以上（即2,300亿美元以上），发达国家是2,000亿法郎（450亿美元以上）。

然而，与发展中国家的国民生产总值相比较，这个数额仅占它们的国民生产总值合计总额的七分之一；每人负债37.50法郎，这是承担得起的。这个负担对于贷款国来讲也是承担得起的。不过，有些国家将不能无限期地应付由于偿债负担而造成的国际收支逆差。

因此，发展中国家的主要问题在于打破富兰克林·奈特所描写的那种循环——看来好象是过不了这种循环。富兰克林·奈特所描写的循环如下：

“生产率低，因为投资低；

投资低，因为储蓄不足；

储蓄不足，因为收入低；

收入低，因为生产率低。”

另一个物质方面的障碍是基础设施短缺。工业发展需要现代基础设施，而基础设施常常转而要求大量投资。这种投资的直接短期收益是难以估计的，但是缺少这种投资就会阻碍增长中的经济的运转。

从这种角度看，基础设施包括：运输、电信以及能源和水的必要供应。

人为的障碍涉及到传统、民族主义的和保护主义的情绪、缺乏职业训练以及不熟悉工业生产的要求。这并不是说工业化是同文化、宗教以及集体的、精神上的和传统的愿望相矛盾的。但的确意味着，在组织、方法、时间表和通常的工作习惯方面要有更多的要求，而对于这些要求，并不是每个人都习惯的。这些就构成了一种约束，而在自由的情况下，只有通过强有力的足以激励个人和集体努力以利于提高生产和生产率的经济刺激办法，才能克服这种约束。

每个地区、每个国家都建立了机构，国际组织则提供了更多的才能和资源。这样，把以上各种机构列为对发展的结构性障碍，而实际上它们正在为发展作出贡献，看起来似乎是自相矛盾的。

不过，它们的权力和它们的资源并不能保证目标将会实现。目前国际金融的紊乱和缺乏一项世界银行以及类似机构，罪过不在于这些机构，而在于人，在于他们的传统、集体的利己主义、恐惧、舆论、对国际主义的恐惧、繁重的国家或国际公共行政机构的负担及其带来的使首创精神变得呆滞并阻碍于实际的行动。这种国际协议的道理——所有这些因素的后果都不应予以低估。

### 补救办法

所有这些障碍需要补救，补救办法的确是存在的。有些补救办法可以而且必须一方面由一些国家提供，另一方面由一些多国金融和信贷机构来提供。

亚洲国际合作中心力量在它的薄款力量的改变内为发展中国家项目的实施创造具体条件。基于四年的经验，它提出以下结论：

亚洲公司的作用限于提供参加非洲、亚洲和拉丁美洲各国增加工业生产的活动。目标与其说在

于设法重新分配财富，不如说在于帮助增加其生产。

如果较富的国家把它们的按人口平均计算的消费量的 20% 转移到较穷的国家——这在政治上、经济上和社会上行不通是公认的——较富的国家的消费量不会有多大改变。例如，假设工业化国家生产增长率为 5%，其他国家的生产增长率为 10%，那么，双方的消费率会迅速上升；较富的国家将在五年内使它们的转让得到补偿。

平均每人消费量指数

国家分组	人口 (%)	消费量 (%)	今日 <sup>(a)</sup>	消费转让后 <sup>(b)</sup>	五年后	十年后
较富的国家	20	60	3	2.4	3.8	4.9
其他国家	80	40	0.5	0.65	0.88	1.43
比率	0.25	1.5	6	3.8	4.3	3.4

(a) 消费量百分数与人口百分数之比。

(b) 人均消费量转让 20%。

这种增长需要仔细选择项目，选用那些可以获得良好生产率的技术、加速培训工人、监工、高级职员和企业管理人员。西方在这方面的经验是有用的和可以借鉴的。

我们应进一步了解这种增长潜力。举一个例子：世界每年对水泥的需要量将从 1978 年的 8.4 亿吨增长到 1990 年的 12.5 亿吨，新需要的 90% 将来自工业化国家以外的地方。

亚洲公司能够而且必须在这一努力中起一份作用，但是这必须受某些条件的支配并附有某些限制。

这些条件包括促进人员、技术和资金流动的国际合作精神；行政管理关系必须基于信任，而不是基于怀疑；有关政府的政策必须对投资要有收益和投资要有保证的问题给予应有的重视。

这些限制涉及人力和资金的可得性。这种可得性随不同的部门、公司和国家而异。这种资源是丰富的，然而没有得到充分利用。尽管如此，部门性研究和可行性研究还是必要的，以便能对费用和可能的市场予以估计，为所要进行的巨大工作提供指导。

一些公司能够起这种作用，而又不带支配市场的企图或者强加一种常常是不适宜的西方模式。它们这时必须应具备一种伙伴关系和创造性努力的精神，以便考虑当地的实际情况和传统。

发展银行在帮助建立全为重要的基本设施方面起主要作用，而私人资本对此是无能为力的。发展银行从长远考虑以避免使承受过度财政负担的国家经济崩溃。但是发展银行还能发挥其他主要作用：作出一些复杂资金的安排，使国家或机构的不同来源的基金合成一体；进行资金流通的可行性研究，这种研究在所研究的项目付诸实施之后即可得到补偿；帮助进行职业培训；通过参加被认为具有优先地位的半公共的或私人的项目发挥促进作用。这样，来自私人和公方的、本国、外国和实际的资金流通，步可以齐头并进。

政府也能发挥其作用，而且可以做更多的事。明确果断的意志是必要的。为对世界各国人民的痛苦和希望作出反应需要采取一种全球规模而引人注目的政治行动。必须制订以下列四项原则为指导思想的新型计划：

大规模援助——石油价格上涨暂时才有明显可能。

物资援助——以食物和设备的形式。

临时援助——以受援国的加速社会进步作为条件。

选择性援助——应用上有选择，来源上是多边的。

这种援助必须大规模地提供：如果这种援助没有超过某种关键性的界限，那将不会有什么效果。它的数额对于受援国以后的发展和援助国的有效的经济恢复都将起决定性的作用。官方的援助目前是不充足的——所取得的效果不大便是证明。拟议的新援助至少应当与目前所给予的援助相等；它可以比目前给予的数目多一倍，多少使得有可能达到官方援助占援助国国民生产总值的0.70%的目标。援助流量的加倍将意味着每年另外拨出1,000亿法郎，就是说，占打算用于能源投资数额的不到5%。如果主要国家同意削减全世界军事支出10%，那就足够实现这个目标。

将为进行购买提供信贷，以便能够暂时利用这种援助。这种信贷将使仔细确定的食品供应得以进行，以确保有关国家的生存，并供应设备以促进新财富的创造。依照马歇尔计划为有效范例，这个建议会吸收剩余的食品并将鼓励西方的农业生产和西方货物工业的恢复，从而有助于其整个工业活动。这样就不会再有什么理由来批评浪费或利用不当了。把对需要的预测和供应的可能性系统地加以组织，这样将出现一种合作与进步的新的世界模式。它将成为农业技术和工业技术大规模转让的源泉，同时大量的管理人员的培训工作必定会随之而来。

这种援助所需的时间估计为五年左右。这样，援助国需作出努力的时间也就是预计的那样长。那种长期依靠援助的国家心理上不愉快的情况，由于限于一定的时期而变为可接受的。

包括在这个计划项下的期限相同的社会规划将保证这项工作使有关居民得到好处。工资和社会福利将迅速增加，新的社会立法将巩固这一进展，以便逐步实现较为人道的工作条件和社会福利。将来的国际竞争将置于较为合理的基础之上。因此，一种公平和富有刺激性的贸易自由化趋势有可能出现。

令人遗憾的是，这个计划势必对将来受益的国家有所选择。世界贫困问题不可能在五年内得到解决。除了目前为那些处境最为不利的国家进行的努力之外（这个努力要予以维持），这里所提出的援助要集中用在那些可望最有效的利用援助的国家上。

在拟议的计划完成时，所取得的经济成就将使重新审查这个问题成为可能——这次将是为了被贫穷国家的利益。

目前有若干国家，也许20个左右，那里的政治和经济局势提供一种气候，使这项计划的成功得到了必要保证。应在安第斯条约国家、东南亚国家、某些非洲国家和石油生产国中例进行选择。在这个计划项下，石油生产国可列为既是援助者也是受惠者。将以经济效率、政治稳定和社会可能的迅速发展的客观标准为基础，这就会保证把项目的必要重心置于可达到的目标之上。以后的步骤将是在一项计划的范围内对其他国家的愿望作出反应。这项计划可以持续到2000年。

这种援助的资金可以是多边的，从而增大援助力量。欧洲共同体可以在这个计划中起重要作用；如果它把发展援助委员会的所有成员国包括在内，它的规模将会更大。这个集团甚至还可让涵盖共同政治意志的另外一些国家参加进来。这项共同政治意志就是对那些渴望成为发达国家并已接近达到这个目标的国家给予帮助。

可以设立一个政府间机构来制定和执行这个规划。它将同现有的一些组织，诸如：经合发组织、欧经共同体委员会、工发组织、世界银行及其分支机构以及国际金融公司，密切合作。

这些现有的多边组织的范例和支持，将会有助于迅速实施这个计划。但是最好还由私人方面的代表同国家和国际组织的代表进行合作，以便研究和实施这个计划。

在作出这种公共努力的同时，一些公司和合股公司应当设法在非洲、亚洲和拉丁美洲大大扩大它们的活动。这要以有关政府采取一种赞许的态度为条件。对于企业家来说，这意味着要有承担风险的决心，意味着需要他们在培训人员、技术的应用和进行有选择地投资方面进行不懈的努力。参加的将会有跨国公司 and 现有的或新的地方企业。

有些人可能担心：要求进行的这些新努力也许是繁重的。但他们可以相信：这种努力不仅使他们的经济得到好处，而且在物质上和精神上，也将得到好处。

真正的问题在于政治意志方面。

援助国的首脑一心关注国内事务，他们还会有远见卓识来赞助这个计划？他们能否使他们的本国舆论信服？

受惠国的国家首脑会愿意承担要求他们那方面承担为经济和社会义务吗？他们能够说服他们的人民进行合作吗？他们会表示足够的开明，使这些义务得以执行吗？

如果负责的政治当局接受为他们的经济和社会工作所规定的新方针，那么，各种机构便会建立起来，一些公司将会果敢地和圆满地担负起为世界工业化而采取的有力行动。



## 影响发展银行的政府政策的主要成分

菲律宾财政部长

塞萨尔·比拉塔

回顾过去50年来的发展，现在可以清楚地看到：殖民关系和殖民地的行政管理带来的是种植园农业、矿业、港口、铁路系统、交通、供水和能源设备等的发展。这些项目都是由政府、贸易集团从事各种业务的金融机构和商业银行提供资金。各个国家的发展程度决定了这些国家独立时具有不同的起点。

了解到这种高度的经济依赖性，第一代的国家领导人总希望使经济基础多样化，强调工业化及市场的多样化以及技术和资金的来源多样化。在这个发展阶段，成立了许多机构：政府发展公司、中央银行或主管货币的机构，发展银行和私营公司受到鼓励，并建立了证券市场。

在独立后的这个时期里，在进口许可、汇兑管理、关税保护、税收激励办法的保护下，还建立了取代进口品的工业。贸易商和传统的批发商变成了实业家，一些多国公司打入了包装业或轻工业制造业，主要是为了保护它们的市场。可以预料：这些由贸易商变成的实业家需要靠他们的商业银行筹措资金，除非在这个时候已经利用发展银行来为设备进口提供资金或担保。在早期阶段，多国公司要么自行筹措资金，要么寻求地方的合伙者提供资金。

这是一种典型的面向市场的发展途径，我们现在已了解到这种型式工业化的局限性。由于要把种类繁多的产品装配在一起，保持各种产品的协调发展是困难的。因此，落后的工业一体化受到阻碍，直到一些公司由于竞争而倒闭——从而使另一些公司获得较大的市场。我们还发现，建立取代进口品的工业，如果它们是在保护措施下发展起来时，实际上并未节约外汇。由于这一经验，现在更加把重点放在面向出口的制造业上——特别是那些以生产非传统的、劳动密集的产品为特色的制造业上。

在这个系列的另一端是采掘工业。这些采掘工业把其大部分产品以原形式或稍作加工即出口。迫切需要扩大这些采掘工业，以便赚取外汇供给取代进口品的工业。这样又涉及到商业银行或发展银行，特别是那些以商品买主提供预付款为资金来源的企业更是如此。

处于这个发展阶段的<sup>1</sup>国家，必须审慎地审议它们的工业项目，因为它们需要大量的投资和很先进的专门技术知识。多边银行、进出口银行和国家发展银行也必须在这些主要项目上进行密切合作。国家银行通常提供自有资本和担保，它仍以国内货币发放贷款。外汇通常由进出口银行或多边银行提供。不过，根据在建立这些类型工业时的不同经验，各国目前在规划这种工业项目时更为细致。发展银行应当支持这种倾向，以避免重犯过去投资方面的错误。

在农业方面，努力的方向是保证在基本食品上达到自足自给。同时种植园作物也自然地有所扩展。农地面积的扩大反映了人口的压力，也说明了森林开发的程度已使山坡能转用于农业及畜牧生产。土地改革也是发展的另一方面，需要银行的服务，来向农场主和前土地所有者提供所需要的

商业在工业方面的投资指导，以便他们能够转移他们的资产。

一旦未经耕作的土地用完了，集约农业的形势就开始了——灌溉和排水系统、高产作物品种、肥料、杀虫剂、加工设备和仓储设备都需要用来支持生产。这又要求发展银行进行援助。还要求它们为合作运动的项目，例如共同使用的仓库和设施提供资金。

八十年代，政府将继续重新估计一向疏忽的一些方面的差距，以便对计划方向作出某些调整。将更加把重点放在与农业和其他行业有联系以及同出口有联系的中小型工业上。有必要把工业分散到乡村地区，以提供就业并使人们不致流向城市。都市化的费用太高了，所以必须对扩大乡村地区的经济机会给予更大注意。例如，工业用地对中小型工业特别有用。另一方面，城市贫民和失业者将需要类似的处理。基本建设投资少的企业，例如服务行业，对城市来说是大有前途的。

在石油供应不足了目前需要和能源价格肯定不断上涨的世界上，许多国家正在实施能源多样化计划。但是除非有一种稳定的能源，否则很难进一步工业化。因此，主要的投资势必用于能源方面。为矿物燃料的勘探和开发、水力发电厂或地热厂的建造和为各种形式的非传统的能源提供资金，将需要发展银行更大程度的参加。世界银行、地区银行、进出口银行、国家发展银行以及商业银行，都必须动员起来为这种项目提供资金，而这种项目的开支，其中三分之二为外汇，只有三分之一为本国的货币。只有正视这个问题，我们才能保证经济的稳定增长。

虽然提供发展资金有很大的需要，但目前的金融制度都是倾向于短期信贷关系的贷款，特别是在货币短缺的发展中国家。较高的通货膨胀率进一步加强了短期业务的倾向。因此，为了长期的工业化，应当尽更大的努力来控制通货膨胀。同时为了满足工业的长期资金需求，我们不应忽略使我们的制币方案现代化。例如，在菲律宾，我们现在正同世界银行一道研究改革菲律宾金融制度的可行性，以便把较大部分金融资金用于中期，希望是长期，贷款上。

由于大部分出口收入用来资助我们的工业发展，对于商品的若干稳定措施等应在八十年代施行。借助于洛美协定以保持出口收入的稳定，国际货币基金组织的补偿贷款，以及瓦雷托品的协定，希望发展中国家出口收入将更加稳定，并希望它们的贸易条件将得到改善。

我们对需要做什么只根据目前缺乏什么，和面临日益增大的限制的情况下能够做些什么。正如前面提到的，把重点放在基本需要：食品；国内能源；劳力密集的、中小型的工业；同农业有联系的工业；以及那些可获取出口收入的行业上。

当我们进入八十年代之际，对于合理增长而不是单纯经济增长的前向首先有了更进一步的认识。项目必须由银行系统根据社会—经济利益加以审议。

但是，尽管人们对各国之间尚互相依存的关系有了进一步的了解，但是我们却不能放弃自力更生的原则。这些标准是我们行动的准绳。

## 发展和发展银行之间的合作关系

印度工业部计划委员会

主席 C.S. 拉吉

一般说来，发展中国家政府把提高生活水平作为它们的主要福利责任。因此，经济管理侧重于发展的速度，而不是在经济活动中存在投资的可能性。

许多国家的发展导致了经济计划化的增加这一现象。然而，计划化的方法，只是在面对经济资源分配和增长战略的分配方面，并没有把计划作为是严格管理中的工具。

在这个范围内，发展银行，正如被建立起来的货币基金组织和其他国际性的机构一样，是发展的核心。因此，它们受到各国政府的密切注意。

发展中国家政府希望从传统的农业出发使工业多样化，这些希望可以理解为，在农业工业的范畴，除了现代化的农业之外，对于发展中国家政府来说，这也有几个原因：

以农业为基础的工业被认为是通过扩大农产品市场来提高农业生产力的工具，新的工业工业具有初步的工业化优点。

此外，从计划的角度，人们把这一点带到了工业基地的地方市场，但，对于农业工业的发展起到的另一原因是这样一个事实：发展中国家几乎完全依赖工业品的进口，因此，国内工业提供了富有活力的想望的自力救济。

发展银行所提供的被认为是促进工业化的工具。从这个角度来看，世界银行在鼓励对私人企业的投资方面起了重要的作用。世界银行不仅提供需要建设发展银行本国来源的私人企业，而且还鼓励它们的发展。

以非政府的发展金融援助的形式是世界银行针对发展中国家不发达的资本市场而设计出来的。可是，对安全之危机一如国内战争之危机，而且甚至国际危机的管制的限制如不动产之失与非工业财产之丧失。不仅使管资本对工业发展不前，而且即使以前与工业所需要的许多设备和存有待求也不得不从外国引进。因此，由世界银行和其他国际金融机构支持的发展银行，是合乎逻辑的对于经济承担者作用的主要机构。

政府应该在某种程度上及发展银行的管理工作。例如，对于工业基地的公司的来说，即其政府卷入了一个程序复杂的办法。但是，一旦有理由，不能以政府的安全支持，一个公司（或工厂）参加到那里，而且政府应该保持工业基地和接管公司的所有权。

可以这样说，目前的工作完全集中在银行中。其中，不合标准的工业基地和接管公司并不足以许多国家。目前才刚刚开始。一大原因是世界银行和其他政府的支持的发展银行，它们国家的银行中得到了不同的待遇关系。目前这很可能使工业基地不发达的银行中发展。因此，政府之间的合作关系，在这些国家中，必须提供资金支持，大概是发展银行的发展。

## 关系格局的多样化

从形成年代有了自主地位以来，政府和发展银行的关系在不同国家中以不同的方式演变着。在某些发展中国家，发展银行的自主权受到相当大的侵蚀。在另一些国家，主要是远东、东南亚和拉丁美洲，由于高度增长的经济，发展银行表现出非凡的活力——尽管它们进入发展银行这个大家庭为时较短。

在政府对发展银行的股本所有权问题上，也不是千篇一律的。不过，各国高度增长经济的共同特点是它们的金融市场的开放以及对外国资本和专有技术的引进采取优惠政策。

外国和新的资金来源半工业化的发展中国家流入，象一种催化剂起到了调动当地的人力资源和金融资源的作用。发展中国家政府常常坚持本国参加工业企业的创办。因此，要求这些国家的发展银行来筹集当地的资金。

随着本国工业部门的发展，对当地货币资金的需要一直在增长。为了应付这个挑战，一些发展中国家的发展银行已成为主要积极的筹募者，也就是说，除了承办工业长期贷款之外，发展银行还设立了诸如小型托拉斯和银行公司等分支机构来筹集国内资本。它们还进一步使业务多样化，例如成立租赁公司、商业银行等等。这样，一些半工业化的发展中国家的发展银行，已从外币信贷的承办者变成了金融结构的重要促进者。

发展银行的管理和政府机构人员之间适当的互相结合促进了发展银行的迅速发展。这种理想的关系是建立在互相信任和对自主权的尊重。发展银行的高级管理机构原有代表参加那些负责投资规划的政府机构。除了保障工业投资的持续性之外，发展银行参与政府机构的工作，保证了政府工业投资计划的有效实施。

与此形成对照的是，某些发展中国家由政府决定负起管理经济的具体责任。在这种做法下，发展银行的自主权遭到剥夺，特别是在政府拥有并控制绝大部分充当国内积累主要筹募者的居中金融机构的那些发展中国家更是如此。这些国家中的发展银行除寻求政府的支持来从国内资本市场筹集资金以外，别无选择。不过，一些国际机构，诸如世界银行和外国商业银行，对它们给予发展银行的其他也保持要求政府担保。

金融上的剥夺并不完全说明发展银行自主权的遭到侵蚀。在以国家规划为特色的发展中国家，人们也常设法使银行向政府提供担保和直接拥有工业资本，以便加速发展的进程。在那些信奉有限干预经济政策的发展中国家，发展银行所遭受的对自主权的侵蚀，一般来说要大于其他国家的发展银行。

在某种程度上，自主权受到侵蚀是实际增长成果与城市地区和失业地区间的增长成果之间的差距太大的结果。在不少发展中国家，经济增长的速度几乎赶不上人口的增加率。公共保健任务的改革，使死亡率有所下降，但对出生率没有什么明显影响。因此，发展的过程仍然是一场仅仅为了维持目前生活水平而进行的斗争。这种增长缓慢的发展中国家的政府，不管是独裁类型的，还是民主类型的，常常不得不一切地去进行改革，只是出于理想而特生存。如果政府加紧了各方面的控制。

有些国际机构——它们对公立私营部门的发展金融结构是起作用的——现在认为，农业、小型

工业、住房建筑、公用水的供应和其他公用事业的发展是值得它们支持的主要方面。若干发展中国家政府也建立了完全由它们自己拥有的发展银行，以期对这些行业的资本运动进行调节。结果，诸如世界银行等国际金融机构已开始通过这些政府拥有的发展银行来输送资金。贷款机构在态度和政策上的这种转变，相当大地影响了政府和发展银行之间的关系发展。

## 八十年 代

对发展中国家来说，八十年代的景况整个说来是令人鼓舞的。据世界银行的预测，低收入的发展中国家在1975 - 1985年这十年的增长成果应比过去十五年好得多。<sup>1</sup> 从诸如发展的工业结构、技术工人、技术干部和业务干部的提供，以及金融体制结构这样一些基本要求来说，发展中国家能比过去更好地完成任务。所需要的是一个适当的政策纲领。

许多发展中国家的经济政策的自由化，对于发展银行在八十年代的业务活动也是一个令人鼓舞的迹象。但是为了使这些国家能继续执行自由化的经济政策，它们继续获得外资是至为重要的。

例如，许多发展中国家政府在它们的外汇资金状况得到改善的鼓舞下，降低了它们的关税壁垒和非关税壁垒。这些国家的发展银行现在能够象它们在五十年代和六十年代所做的那样，在合理的条件下引进投资资本。在五十年代和六十年代，资金的来源是官方的国际机构。在八十年代，资金的来源可能是商业方面的。中等收入的非石油输出国日益扩大利用国际私人资本市场，来为它们的发展需要筹集资金。

据世界银行另外的一些预测，亚洲和非洲的低收入国家的国内储蓄1985年可望比1975年的水平有显著的增加。这样一来，为投资提供为资金中外资所占的份额就会下降。因此，对发展中国家来说，筹集国内资金是八十年代的一项主要挑战。特别是，金融体制结构必定趋于多样化和得到加强。这意味着：低收入的半工业化国家和工业最不发达国家的发展银行，都能够在建立一个适当的金融结构体制以加速工业资本的流通方面起关键作用。

归根到底，政府和发展银行之间的体制关系的关键在于各级发展银行的经理和各级政府官员之间的联系。然而，建立许多相互联结的关系，而使政府居于主导地位，将会阻碍发展的进程。不管许多政府可能多么喜欢把它们的代表安插在金融机构的管理部门，集中决定权的诱惑必须加以排除。这样，除了有业务权限之外，发展中国家发展银行的最高管理部门必须培养坚强的人物来迎接八十年代的挑战。

<sup>1</sup> 1978年世界发展报告（华盛顿，世界银行，1978年8月）。

## 中央计划经济国家中的各种关系和相互作用

阿尔及利亚外汇银行主席兼理事长

E. 伯尔胡拉

国家的直接干预由于以下各种原因而越来越经常发生：保障些重要的经济部门；支持就业水平和避免发生社会灾难；或者促进和发展公用事业或战略部门，而私人企业并不愿意参加这些部门的。这是由于这些部门需要巨额投资，或者是由于这些部门无利可图或者多在最好的情况下也需要很长时间才有收益。

还可以看到：即使在发展水平很高的自由市场经济国家中，在经济决策方面国家进行干预的事也是屡见不鲜的。

同时，许多发展中国家为刺激它们的经济已转向国家发展银行；有些发展中国家认为，这些银行对迅速实现发展目标来说是一种理想的有效工具。

显然，这些机构是否有效并不是根据它们独立于或依附于中央当局的程度来判断的，而是根据它们在发展工作中是否有能力起有益作用来判断的。

不过事实是：它们的作用和重要性既取决于它们能为发展的需要所提供的资金，也取决于它们的经济和金融组织。

在一个具有自由政权的发展中国家，工业政策主要取决于国内和国外私人资本的主动精神。这种国家的发展银行作为指导、选择、资助和促进投资的工具，其作用是至为重要的。不过，当这种银行享有完全的自主权时，它势必主要追求可靠而又能营利的投资。

在社会主义类型的发展中国家中，经济决策一般是在中央计划的范围内采取的，私人资本活动受到严格控制，往往是十分有限的，在这种国家中，对发展的刺激来自中央当局。计划对于负责施行计划的经济舞台上的所有演员来说，是一种具有约束性的政治决定。

需要作出相当大的努力和巨大牺牲来弥补若干世代不发达状况所造成的差距，并使原来专为适应前革命当局的需要和利益而设计的经济结构发生根本的改变。在这种情况下，国家作为本国的主要投资者应当在经济进程中起主要作用，这是可以理解的。

于是，对投资作出决定就成为一个政治问题，而不是一个技术问题；在这方面，如果着重考虑风险、就业保障和财务收益，那是不适宜的。着眼点应在于为一个真正的民族工业奠定基础，以确保国家的经济独立并提高人民生活水平和社会福利。

在政府决策阶段，所要进行的投资会产生何种经济和社会效果则是不能予以忽视的标准。然后，由行系统——和整个金融组织——就承担对投资提供技术和金融支持的任务，它们对投资必须提供安全并且应对其情况进行监督。

用图解的形式来说，这就是中央计划经济国家中金融系统和政府之间看来是可取的关系的轮廓。阿尔及利亚的经验，它的发展银行在阿尔及利亚金融系统中所起的作用，说明了这样一种关系。

### 建立国家金融系统的第一步

在获得独立的时候，阿尔及利亚的金融系统是适应殖民国家所遗留下来的经济和金融组织的——实际上是法国一些机构的分支单位。

经济环境是受外国势力支配的市场经济的环境：

(a) 自然资源——国家的主要外汇来源——操在外国公司的手中；

(b) 工业组织——仍然处于最初发展阶段而且组织极为涣散——大部分受外国私人资本的控制。它不是这个国家设计的，其目的也不在于满足这个国家的需要；

(c) 银行网是由外国银行的分支机构或附属机构组成的，其利益远远不符合阿尔及利亚发展的迫切需要。

在这种情况下，阿尔及利亚所选择的社会主义的有计划的发展，真是遥遥无期。这一点使得阿尔及利亚加速恢复经济主权属性的进程成为十分必要，办法是：

(a) 收回对它的自然资源的主权；

(b) 发展国有的生产手段；

(c) 建立一个适合发展需要的金融系统。

从这个角度看，设立阿尔及利亚发展基金组织，是对当局直接关心的关于填补一些负责资助生产投资的诸如国家信贷社和阿尔及利亚发展设备银行（为实施1959年君士坦丁计划而专门设立的）之类的法国设立的机构所留下的真空这个问题的一种回答。这些机构的继续存在被认为是与国家主权不相容的。

同时，阿尔及利亚发展基金组织成为国家达到其发展目标的第一个工具。它是负责帮助资助生产性投资和负责实施投资方案和计划的机构。

### 发展基金组织的活动范围

阿尔及利亚发展基金组织在许多方面起作用：第一，它完全继承所接管金融机构的传统，是信贷的来源。就这样，它参加对各种形式投资的资金融通，或者在长期信贷情况下使用自有资金，或者对商业银行提供的中期贷款给予担保。它还提供各种信贷，以帮助履行政府及其他公共当局和机构缔结的契约。象它的前身一样，它也是稳定货币的工具之一，负责在商业银行一级缓和通货膨胀压力。

阿尔及利亚发展基金组织还为企业的建立创造条件或者加以鼓励，并帮助它们进行扩充、改造或现代化，以此来促进工业的发展。

阿尔及利亚发展基金组织作为政府的一个辅助机构及其经济政策的工具，可以受托负责：

(a) 实施国家基本建设计划；

(b) 以政府的名义投资于企业，并代表政府参加企业的管理机构；

(c) 以政府的名义办理信贷业务并促进这种业务；

(c) 以政府名义提供担保。

基金组织充当为私人投资进行方针指导和作出选择的工具，它要从作为国家投资委员会秘书处的角度，向该委员会提出的项目是否合理和财务问题作出判断。它的各种活动是在管理委员会所确定的政策范围内进行；管理委员会的职责主要有：

(a) 每年确定哪些经济部门要由基金组织加以支持，每种情况下所需要进行的金融工作和要达到的目标，以及须遵循的轻重缓急次序；

(b) 决定哪些企业要创办、投入多少资本、给予多少信贷等。

管理委员会明确的政治组成（包括总理和负责各经济部门的所有部长）使阿尔及利亚发展基金组织在其活动中拥有相当大的自主权，并使它能够对国家的经济选择和决定起有益的影响。

以这种眼光来看，阿尔及利亚发展基金组织可以被视为一种用来协调国家经济行动的真正工具。然而，社会主义发展的条件仍然不足，阿尔及利亚发展基金组织不得不在两种不利的情况下进行活动：

私资的外国部分占支配地位

银行系统不在国家管理之下

经济结构还没有建立起来，资金融通方法仍然是市场经济的方法。

### 金融系统

在建立国营公司之前，资金融通问题比较简单和容易处理。

预算包含业务费用和非生产性投资。生产投资那时还不是很多的，要么由外国的贷款（主要是政府的），要么由私人主动来满足需要。

一般说来，缺乏—投资平衡是银行系统在其能力限度之内所承担的责任。

这样，资金融通有两种来源：

(a) 政府——由国库来支持；

(b) 企业——依靠银行系统。

银行系统通过在资金投放方面的各种可能性之间进行选择（例如：基建投资、短期资金融通和认购国库债券），来确定它的金融政策。同时它排除了那些不符合它自己的标准的投资，并把吸收的储蓄引回到经营利润的用途。

银行系统和预算系统之间的联系是通过国库来建立的；国库通过发行有息债券来吸收储蓄以弥补它的临时需要。但是，除了国库债券强制性认购的份额之外，国库的需要象企业的需要一样，也是受选择法则的支配。换言之，银行系统只是把那些找不到其他用途的资金输送给国库。

在那个时候，货币压力是比较缓和的，这是由于：

严格的预算管理；

一些主要银行对工业资金融通问题采取的保守方针；

投资水平较低。

随着1967年实行三年计划和日益发展的公共部门的发展，情况发生了变化。公共部门资金缺



通需要之广，要求全面地把储蓄筹集起来并加以合理分配。然而，大部分储蓄款项仍被一个仍受外国势力支配的银行部门所掌握，银行的选择标准自然而然地排除了对新生的国营部门的资助。

在这种情况下，政府除了把对生产投资的资金融通完全由政府所控制的一融通工具，即预算，解决外，别无他法。

当时的情形是，银行系统的业务活动是与有计划地经济发展背道而驰的。它的业务经营方式使投资的选择听受市场法则的支配，并且对中央投资决定的执行表示异议。相反地，资金融通问题本来应当以计划来解决，因此，就实行了1971年的改革，政府同时接管了整个银行系统。

### 银行系统在阿尔及利亚计划中的作用

应当理解，计划是社会按照社会主义加以组织后的必然后果。它是管理经济的适当工具，是与那种把经济决定的执行听任市场法则支配的资本主义组织大不相同。

在社会主义经济中，强化了的国家作用似乎是实行一种公平合理的政策的必要条件。要由国家来作出适当的决定并采取最有效的措施，来取得协调一致的发展。

国家通过计划规定了它的当务之急，负责协调各种经济措施，在全面状况下使手段适应目标。

这样，计划——在形式时期就是集中化的——成为经济发展的指针。它体现了国家政治意志和它的发展总战略。

因此，各种经济机构的活动必须遵循这些计划指导方针；重要的是：这些活动要协调一致和合理化，以确保计划的最适度的执行。

就是这个总目标，使得1971年的改革成为必要——使金融系统的干预方法适应计划的迫切需要。

### 1971年后的资金融通

1971年所制定的改革程序，远远没有推翻当时的金融结构，它主要只限于较好地利用现有的机构，以期控制资金的分配和对货币和金融的流通进行严格控制。

应当记得：直到1971年为止，两个资金融通来源（国库系统和银行系统）彼此是完全独立的。银行系统甚至在完全收归国有以后，对如何利用其资金，仍然保留广泛的决策自由。也就是说，主要是根据可赢利性和安全的标准。

这造成了对储蓄存款利用不善，特别是银行系统吸收储蓄后分配给非优先的业务经营。

1971年改革的背后有两个基本原则，其目的是使银行系统为有计划的发展业务：

(a) 从那时以后，对国营部门生产投资的资金提供，由临时性的资金投入（即全部通过信贷）予以保证；

(b) 为了更好地利用资金，取了集中分配的办法，即按照分配给每个经济部门的目标对资金重新加以分配。

由此可见，目的是赋予银行系统为生产投资提供资金的义务，从而把各种可资利用的资金引导到发展活动中去。

然而，筹集资金仍然是当时存在的两个系统的任务：

(a) 国家系统——除预算外，国家储蓄银行、保险公司、养老金和社会保险组织也属于该系统，还通过它的相应机构（特别是邮政支票中心）筹集储蓄款。这个系统应付长期的投资需要；

(b) 银行系统——它从个人和企业客户方面筹集存款。它为公营企业的中期需要提供资金并根据其经常性的活动发放业务信贷。

余下部分是国外信贷，这种信贷被用来支付进口商品和劳务费用。

在这个系统中，发行机构必须满足经济上对流动资产的需要，或者通过再贴现，或者通过回笼短期信贷票据，还通过向国家发放贷款来满足它的临时性现金需要。

鉴于加速发展经济需要大量基建投资支出，因此通货的紧张程度依国家积累资本的能力以及银行系统和财政系统筹集资金的可能性而定。

从金融观点来看，制定投资计划是保证通货、国际收支和外债的平衡的工具。

### 资金融通计划：金融规划中的一个因素

阿尔及利亚发展基金组织在1971年改为阿尔及利亚发展银行时，章程有了改变。管理委员会由理事会所代替；这个理事会主要是由财政部、计划部和银行机构的技术人员组成的。

除了行政权力之外，理事会根据财政部所颁发的指导方针和指示须对信贷业务进行监督。

阿尔及利亚发展银行在其行政机构的章程和权力改革之后，实际上不仅成为一个纯粹的技术执行机构，同时也成为在投资方面把财力聚集在一起的协调中心。

此外，自1971年以来，发展银行已成为为生产投资提供资金过程的起点。为了在生产部门实施一个投资项目，必须满足两个先决条件：这个投资项目必须是单独核算的并必须附有一个资金供应计划。

对单独核算的项目作出决定，即在既定的代价下对一个项目的批准，是由中央计划机构作出的。这个资金供应计划由发展银行根据集中分配资金的原则制定并由财政部正式批准。

资金供应计划的主要目的是保证项目的资金供应的平衡。这包括：各种信贷（长期、中期和国外贷款）的搭配，须参照购买的货物和使用贷款一方可预见的偿付能力，进行仔细的研究。这就得以保证：一旦一个项目单元开始实施，在它的资金供应结构方面不会发生任何困难。

资金供应计划也是投资的财务指针。在连续的若干年间，它从项目实施的物资计划出发，根据不同的信贷种类确定所需筹集的资金数量。因此，这意味着：在项目实行期间不会受到资金供应方面的任何局限。

通过对详细物资供应计划，对整个生产部门投资方面的资金供应需要加以预测是可能的。

资金供应计划、投资项目物质方面的完成情况、筹集资金的预测三者结合，使政府能够决定每年为每一生产部门拨出的确切投资总额。这样，它就能在各种优先事项之间进行裁决，并定出要取得的各种平衡的标准。

当然，这是对投资的资金供应规划工作要求的普遍简化。实际上现实情况更为复杂，除非只是由于可能发生的变化，例如：延误、成本的重新估计、或增长比预算的慢些。

因此，资金供应计划并不总是具有最适度的效用。特别是，它取决于对投资项目进行技术经济研究所得出的金融数据的可靠程度。不过，基于迄今所取得的经验，在这种效用问题上总是可能取得巨大改进的。

### 资金供应计划的开始实施与监督

正如所指出的，政府按照生产部门的需要，每年拨出信贷分配额。

阿尔及利亚发展银行理事会以此作为基础，按类型和企业来制定提供信贷的程序表；这个程序表要由财政部长批准，通知各银行和各企业。

然后，按照为具体项目签订的多年协定范围内所规定的费用支出，来筹集信贷资金，例如，在阿尔及利亚发展银行和企业之间（就那些由国库资金所资助的长期信贷来说），和在主要国内银行和企业之间（就中期信贷来说）。

企业本身，通常在它们的银行的援助下，负责筹集来自国外的补充信贷资金，或者从它们的供货方取得，或者从国际资本市场取得。然而必须表明所筹集的信贷资金确定是供计划所规定的项目开支之用；企业再不能就它们的资金融通问题自由作出决定。银行系统，特别是主要银行，成为资金融通的唯一渠道。这样，要靠银行来查明企业是否按照计划部门所作的决定来开支款项。

只有企业与单个银行相结合进行经营活动，金融管理才能取得最大的效力。这个银行就能够监督这家企业客户的现金流动。

因此，开支只是由银行批准，如果已经完成计划手续（那就是说，项目单独核算并附有一项资金供应计划），以及如果开支是在所批准的费用之内，和如果可以获得支付信贷的话。

一个企业的现金流通完全经由一个银行办理还有另外的好处，那就是可以避免营运信贷与投资信贷之间的互相干扰。

银行作为企业的唯一金融伙伴，还负责定期向中央当局提出关于投资的财务实施情况和项目进展情况的报告。

### 结 论

一般说来，阿尔及利亚银行系统是为计划工作服务的一个可靠的一体化的工具，负有照顾生产投资的金融需要的任务。它同时是金融计划单位。监督依照政府决定行事的中心和提出报告的机构。

十分清楚，鉴于中央规划的迫切需要，它的作用在一个对政府闹独立的结构中是无法设想的。

然而，它必须能够充分说明投资的金融方面的问题以便政府能够对经济所受的影响以及对全国各项平衡所受的影响进行评价。

换言之，金融系统为了改进资金供应计划的可靠性而进行的干预，应当着重于更充分地了解将要资助的项目的情况，以保证对费用进行较好的控制。

这一点可以通过企业和银行系统在项目准备和定案阶段中进行协作来完成。

朝此方向的进展看来进行得很好。阿尔及利亚发展银行正在努力建立一个估价项目的服务机构，以帮助地方当局动手建立中、小型企业。计划部门目前的做法是，对某些主要项目，在作出单独核

算的决定之前，向银行系统更有系统地提交它的档案供其审查。

发展问题的规模在各地都不断增加。使资助投资的方法合理化的尝试值得进行下去。但是我们必须了解这是一个长期任务，完成这个任务毫无疑问将会遇到各种困难，特别是在通货膨胀压力和金融波动日益危急这个颇为动荡不定的时期。

## 对发展银行的国家和国际支持

世界银行首席副行长

王 浩 著

发展银行具有日益众多的形式和功能。其中包括促进发展中国家经济中的现代部门的发展，或者说，促进工业、商业和金融等领域企业的发展，并在某些情况下扩大到农业综合企业和商业性农业。

总之：这些发展银行——一般来说大部或全部资金来源由当地政府和国际公共机构提供——应当随着它们的发展而不断扩大国内和国际资本市场筹集资金的方向发展。这些发展银行中的每一个都应当已确立这样一个目标：在适应其目前发展阶段的一个时期过后，提供政府和政府间的金融支持。

这一发展将会对发展银行本身的健康成长，对于它们对当地社会作出更多的贡献，提供重要的刺激。

这个命题基于三个前提：

(a) 本国政府和国际发展机构在发展中国家范围广泛的资本需要之间分配它们的投资资金方面面临严重问题；

(b) 凡是在资本市场中获得资金的任何投资活动都应享有这样做的期望；

(c) 对发展中国家现代部门进行的资金供应，如果以适当的方式进行，应当能在一定期间依靠本身的力量并赢得资本市场中的投资者的信任。

而且，对政府直接支持的依赖会给发展银行日常业务带来政治影响的风险；就这种情况而言，减轻对这种支持的依赖，将会使发展银行能够更好地履行关于促进健全的经济发展的责任。

这绝不是降低政府在确定发展银行应坚持的目标和优先事项方面所负的责任。发展银行是重要的桥梁，它使政府的广泛发展计划和宏观经济政策贯彻到把这些政策之日应用于发展银行与之往来的生产企业之中。的确，正是这种关系证明了国家银行和国际发展机构长期以来一直给予并继续给予发展银行的支持是有道理的。

前边所说的一切，既适用于公营的发展银行，也适用于私营的发展银行，因为可以说公营的发展银行将会同时受专业、经济和营业法原则的指导。

就地方资金而论，人们充分认识到：对发展银行提出的关于挖掘地方资金而不依赖政府的拨款的忠告，是以有关国家存在一种有助于一个有效的地方资本市场起作用的环境为前提的。在这一点上，主要责任在于政府通过体制、法律和行政上来采取适当的政策，来创造这种市场。但是发展银行本身也必须同时能对这一进程作出重要的贡献。此外，国际发展机构应当把更多的时间和注意力用于帮助有关政府进行这项工作。

活跃国内储蓄并作出适当的组织调整把这些储蓄筹集起来以便用于国家发展的需要，的确是发展中国家政府的一项主要经济职责。为了使这种努力卓效，政府还必须执行适当的宏观金融政策，

其中特别包括把利率调整到符合市场力量的水平。例如，人为的利率最高限额可能使发展银行为寻求自己的地方资金来源所作的努力遭到挫折，从而迫使它把满足资金的需要求助于政府已经负担过重的预算上。

但是正如所指出的，发展银行本身应当成为建立一个活跃的和反应灵敏的地方资本市场的进程的一部分，而且应当把这一点看作是它们的高度优先职能之一。它们本身可以兴办向地方投资者出售有价证券的业务，认购和代售地方债券，发行自己的标明偿还期和其他特点的股票，以取得地方支持，并且帮助政府设计和建立地方资本市场机构。此外，至少就一些私有的发展公司来说，它们可以把自己的股票售给广大公众，从而排除指责它们关门太紧的批评，并且不言其他。

在这方面，一个发展银行，不管是私有的，还是公有的，获得有意义的财务独立的另一个先决条件，是它有能力建立一个充分的自有资本基础，以支持它在国内外的借款活动。这就意味着，政府和国际发展机构必须认识到发展银行需要获得纯收益（在留足适当的储备之后），其数额要足以维持它们的业务活动。在这一点上，人为规定放款利率最高限额和放款利差，也会使发展银行的健全发展遭受挫折，特别在政府和国际发展机构常常迫使这种银行发挥新的作用和承担新的职责的时候；这些新的职能和职责，按照促进健全的经济和社会发展来说，虽然是完全可取的甚至是必要的，但是对发展银行的预算的确增加了额外的开支。

就国外的资金供应而言，发展银行更多地获取私人国际资本市场的巨额资金的条件已经具备。由于发展银行所开办的投资中有大量的外汇成分，这一点在大多数发展中国家是很重要的。

私人的国际市场已经在向发展中国家提供巨额资金。这个市场认为资信可靠的国家的范围正在逐渐扩大，虽然贷款者越来越设法使其业务“项目化”而不是向借款政府支付一般用途的资金，但是它们的偿还期已延长到很适合工业投资需要的地步。外国投资者以贷款给一个积极进取的发展银行的形式进行的投资，提供了建立业务联系的机会，并带来了与之有关的益处。

从诸如世界银行和一些地区银行这样的国际发展机构的观点来看，如前所说的，有一个关于分配资金来源是否为发展中国家真正需要的投资需要的严重问题。因此，它们有一种自然倾向，即越来越把投资集中在那些不那么易于进行私人资本方面的信任和支持的部门。它们同时设法把它们的努力重新集中到对发展中国家新开发地区发动更为集中的进攻，指向满足人类基本需要方面。在发展过程的这个阶段，这可以说是十分恰当的。

所有这些都不意味着国际发展机构应当终止它们支持发展银行（而银行正需要这种支持）的放款业务。国际机构仍然认为，从经济和社会的发展来说，向这些银行提供贷款是它们最富于生产性的业务项目。它们长期以来与世界许多主要发展银行保持联系的历史，使它们应当自豪和满意。

仅仅世界银行一家向大约七十三个国家的一百多个发展银行机构提供了约六十亿美元的援助，的确，这项活动是它们的整个业务活动中的一个很重要的部分。然而，新的义务之总趋势是不衡形成，而这些机构的可能性并不是无限的。所以，在发展银行本身的范围内，国际机构倾向于越来越集中于兴办新的发展银行，尤其是在那些至今还未来创办这种有效机构的国家，并帮助那些较为成熟的发展银行改进它们在国内和国际资本市场的途径。

在财务独立方面所作的这种新努力，其直接责任必须由发展银行本身承担。的确，许多发展银行已经开始了这一进程，并取得了可喜的成就。它们的这种新的业务领域既需要较高管理机构的过问，也需要掌握筹集资金业务的新技术。当然，决不应把保持放款业务的最高质量作为牺牲来进行这些活动，特别是因为一个发展银行各项业务的质量才是它本身在国内和国际投资者看来是否具有信誉的主要决定因素。

人们希望国际发展机构也将积极从事这个事业。它们可以给予这个事业以巨大支持，办法有：进行特别努力来帮助政府——其实是促使政府——制订关于建立活跃的和有效的地方资本市场的积极方案，并执行有助于筹集地方储蓄资金并将之用于优先发展事项的宏观金融政策。它们还可以对发展银行提供重要援助，帮助发展银行进入国际资本市场；正如在若干场合表明的，达到这个目的的最有效方法之一是安排来自私人的资金连同世界银行和地区银行一起进行联合投资，贷款给发展银行。

## B. 工作小组

### 第一组 — 半工业化发展中国家政府与发展银行的关系

#### 半工业化发展中国家政府与发展银行的关系

马来西亚工业发展金融有限公司总经理

H.F.G.伦布鲁根

在历史上，资本积累的增加所发挥的一种作用就是为欧洲和北美的工业和经济发展提供资金。这是在银行系统的协助下进行的，因而同政府没有直接的关系。这大概是由于发生产业革命的国家发展速度较慢，公营部门当时所发挥的作用还比较小。即使在涉及为大型公共工程提供资金时，政府的作用仍然是间接的。

第二次世界大战造成了很大的破坏，因而需要为重建和恢复受到破坏的经济提供大量的资金。这就使得有必要建立新的金融机构，甚至欧洲国家也是这样。金融机构的作用是为大型、中型、小型工业，为地区和部门的发展，为社会计划的发展提供资金。这就导致了一种需要政府进行更加直接干预的面向发展的看法。由于发展和财富的分配不平衡，也有必要为开发较穷的地区而建立由公共资金支持专门机构。

四十年代初，缩小亚洲、非洲、拉丁美洲各发展中国家生活水平同欧洲、北美国家生活水平之间差距的必要性使得人们对通过发展金融机构促进经济的发展的认识更加清楚了。

1945年国际复兴开发银行的建立，世界银行参与建立这类发展金融机构，以及世界银行提供非常需要的专项信用贷款，都给上述行动以莫大的推动。世界银行的介入还使各国政府更加密切地参与了发展金融机构的建立与发展。这不仅是由于世界银行需要得到各国政府支持发展进程的保证，而且还由于这样的信念：政府的参加将加强刚刚建立的发展金融机构的地位和稳定性。

对139个发展金融机构的分析表明，自从1945年以来，发展银行一直在稳步发展。分析揭示，在这些机构中，政府的股份占50%以上的不下67%，完全属于政府所有的占46%（见表）。

可以认为，1945年至1975年是建立时期。在发展金融机构中，82%是在1950年以后建立的，41%是在1961年至1970年间建立的，19%是在1971年以后建立的（见表）。这表明，发展银行作为一个明确的行业，是逐步发展的。八十年代的一个问题是：大多数发展银行现在是否已达到了成熟阶段，足以预示它们同政府的关系会发生什么变化。



发展金融机构情况简表

政府拥有股份

政府股份的百分比	发展金融机构数目	占总数的百分比
0	23	17
1 - 10	5	4
11 - 20	-	-
21 - 30	4	3
31 - 40	4	3
41 - 50	9	6
51 - 60	9	6
61 - 70	3	2
71 - 80	5	4
81 - 90	1	1
91 - 99	10	7
100	64	46
不详	2	1
总计	139	100

建立年代情况

建立年代	发展金融机构数目	占总数的百分比
1920年前	3	2
1920 - 1925	-	-
1926 - 1930	1	1
1931 - 1935	2	1
1936 - 1940	2	1
1941 - 1945	6	5
1946 - 1950	11	8
1951 - 1955	12	9
1956 - 1960	19	14
1961 - 1965	35	25
1966 - 1970	22	16
1971 - 1975	24	17
1976 - 1980	2	1
总计	139	100

资料来源：《发展中国家工业项目的资金来源》(EI/61)

1945年至1975年间,发展金融机构同政府的关系的主要方面可以概括如下:

(a) 政府的存在之所以重要,不仅是为了提供所需的资本,而且也是为了使这些机构拥有力量,实现稳定,取得地位;

(b) 政府在发展金融机构中拥有股份,有时参与这些机构的管理是有道理的,因为这样做能够确保这类机构建立的发展机构适当地发展;

(c) 不管是正式协定——有时是世界银行促成的——还是口头协议,都有助于确保政府尊重发展金融机构的独立,不管是国营的,还是私管的。政府还认识到,让发展金融机构自由经营,尽可能不受干涉,这样,它们能最好地发挥其作用;

(d) 政府同发展金融机构之间的联系还有助于发展金融机构使其经营政策更加准确地符合国家的经济发展计划,为它们参与国家的计划进程提供更好的机会,而这又能使强有力的发展金融机构在制定发展政策方面发挥一定的作用;

(e) 有人认为,发展金融机构不能独立地发挥作用,由于它们的首要作用是促进发展,所以,它们只有同政府建立密切的联系才能获得。发展金融机构要是完全独立,很快就会孤立,并由政府的政策而妨碍,因此,政府的这种参加和影响被认为是一种保险。然而,即使是在最好的意图占上风的时候,政府施加影响的可行性仍是发展银行界所关心的问题。一些政府谋求增加它们的股份,从而迫使发展金融机构的管理部门作出决定把钱贷给按照正常的标准没有资格得到这笔钱的企业,这种做法加重了人们的忧虑;

(f) 因此,多数人的看法是,除非发展金融机构不同政府的联系,推行一条大力强调独立的政策,否则就不会成功地用少量的资金用于生产性的、有利可图的经济发展。困难在于:发展金融机构由于依赖政府给的资金而受到妨碍。只要发展金融机构依赖政府给的资金,它们的工作质量就只能视它们的决定的灵活性和独立性而定。而这一点则由于它们杰出的专业技术,诚实,创造精神,正确的判断,以及由于受到政府的尊重而成为可能。短期的目标是保证发展金融机构的经营管理尽可能不受过多的压力;

(g) 因此,人们普遍认为,对发展金融机构说来,由政府影响的范围降低到最低限度是完全正当的,办法是:

1. 由明确规定的职权范围的章程,限制政府施加影响的范围;

2. 采取一些政策,把发展金融机构公开宣布的职能同需要为一些项目提供资金或者参与具有政治意义而不是具有经济意义的发展领域严格地分开;

3. 务使发展金融机构的大部分股本尽可能地掌握在私人手中;

4. 尽可能使政府符合社会经济标准而不是一般的经济标准的投资担保;

5. 如果真有必要,从而逐步减弱政府同它们本身联系的力量。

可以设想,六十年代,发展银行业将迅速地进入更加成熟、竞争更加激烈的阶段。之所以如此,不仅是因为发展中国家本身有了较长时间的经历,而且还由于它们在其中开展业务活动为经济的发展速度加快,银行、商业银行和其他专门的金融中介展开竞争。

六十年代,发展中国家发展费用的直线上升以及这种趋势的继续必定会大大地增加今后的项目如果

基础设施的铺设费用，以至任何一个发展金融机构都无法单独筹集所需资金。发展银行的操作还会需要偿还期更长、而利率则更具有竞争力的资本。只有今后在政府担保的支持下，才有可能得到足够数量的这种资本。

提供外币信贷也需要政府的担保为后盾，而这种趋势本身就需要政府的支持。

发展中国家经济的迅速发展，本身就会在国内的发展和财富分配方面造成不平衡。因此，为发展那些欠发达的、风险较大的地区提供资本，必须在发展金融机构和政府之间作出专门的安排。要能够进入这类新的投资地区，那就需要有适当的、低于市并利率的资金来源，而如果没有政府的支持，是得不到这种资金的。

因此，通过发展中国家的银行系统融通资金，越来越需要政府的介入。如果政府同发展金融机构的联系减少，发展金融机构是否能以适当的代价得到足够的资金，就可能是个疑问。在这种情况下，由于资本短缺，利息很高，而使发展银行处于边际贷款者的境地，发展银行今后可能朝着减少利润、缩小业务范围的方向发展。它们由于以很高的代价在资本市场经营，同时，为了同其它机构竞争，又不得不以较小的利差报盘，因此，这些银行今后的利润会日益缩减。

综上所述，一个可能的结论是：提供资金的性质越复杂，发展费用越高，竞争越激烈，以及新近形成的社会精神，即尽快地、更加公正和平等地在发展中国家内开展开发活动，都要求政府和发展银行在八十年代加强联系。否则，由于发展银行因正常的竞争而变为边际贷款者，发展银行的传统将逐步变质并消失。

## 半工业化发展中国家政府与发展银行的关系

墨西哥全国金融机构计划与项目部主任

路易斯·R·伊尔梅达·杜兰

### 发展机构与经济发展

在绝大多数拉丁美洲发展中国家里，发展银行的出现是与工业化的目标联系在一起。人们尤其把它们看作是是实现经济的持续增长，从而提高生活水平而创造条件的适当工具。

这些机构后来的发展使它们能够为这些国家的基础设施、为发展和开办新企业以便平衡工业结构提供财政支援。由此导致的财政和生产经验的结合赋予了发展银行执行工业政策的重要能力。

然而，人们认为，经济发展是一个一体化进程。人们为经济制度规定了长远目标，这些机构已直接担负起金融媒介的作用。这一点进而说明了为什么国家越来越多地插手这些发展银行的所有权或监督权。

在象墨西哥这种具有混合经济的国家里，国家对发展银行的参与自然更为广泛。

墨西哥全国金融公司是1934年作为国家银行而建立的，其目的是要推动这个国家的经济发展。到1978年12月31日，它的资产总额为1914.64亿比索。<sup>1</sup>全国金融公司作为这个国家最大的金融机构（只有中央银行的资产比它还多），已成为政府为经济基础设施提供资金和推动工业发展的主要工具。它向工业、向政府及其企业和组织提供贷款；它还向贷款特别是从国外得到的贷款担保。它购买工业债券和政府债券，在工业企业中投资。它还发行自己的证券以在国内市场筹集资金。它还以自己的名义和政府的金融代理机构的身分同外国银行有关资金供应的谈判和争取工作。

为了兴办新的工业企业，它向它们提供开办资本，鼓励别的资本来源参与投资，并为企业取得技术。它还参与制定基础经济部门的工业发展计划，特别是那些根据经济政策应予优先发展的部门，例如：食品和化肥、中小型工业、资本货物、二级石油化工产品和其他基础工业。它还担负着协调各联合企业，主要是与工业和旅游部门有关的联合企业的任务。

总而言之，作为一种金融媒介，全国金融公司有两项基本职能：既是政府的全权代理机构，又是国家的发展银行。

### 作为政府的金融代理机构所起的作用

从一开始，作为国营部门金融代理机构的作用一直是这个公司最重要的职能之一。在过去的四十年中，无论是在国内还是在国际范围内，它的活动都得到了扩展。在全国范围内，它作为金融代理机构和顾问，从事政府证券的发行、征集和与之有关的其他业务；它设法发展私人股票市场，开始是发行抵押债券，后来又从事支持购买工业企业的股票的业务；它已成为政府发行公债的主要

<sup>1</sup> 按一美元等于22.80比索的兑换率折算约84亿美元。

支持者。为了吸引大投资者和储蓄者，它通过必要时进行干预的办法保持股票交易所行情的稳定。它通过建立特别支持基金和通过一个称为共同投资基金的组织，帮助建立各种公司。

自从1941年以来，全国金融公司以政府金融代理机构的地位或为了它自身发展为目的，从国外获得了资金供应。到1978年6月30日，它同世界银行和泛美开发银行签订的贷款协议总额约为50亿美元。

在适合于特定计划或项目的条件下，尽力使资金融通来源多样化，这始终是这个机构的政策。它在这个国家支付能力允许的范围内负责为这些融通的资金还本付息，并负责把这些资金用于生产性目的。

因此，它的信贷业务涉及国营部门和私营部门以及双边和多边机构。在寻找合适的办法过程中，它制订了一个全球分类信贷计划，并在国际一级采用并行信贷和共同投资基金制度，从而使有可能从国外获得低息资金。一方面，它为技术转让提供方便；另一方面，它又组织外国资本参加那些要在甚为复杂的部门开办的新企业，例如生产资本货物和二级石油化工产品企业。

还应该提及全国金融公司在国际资本市场上的活动。在只有发达国家的机构才有机会进入这些市场的时候，全国金融公司就由于它履行其所承担的义务的认真态度和声誉成功地进入了这些市场。这使它至今仍国际银行界享有偿付能力强、信誉高的声誉。

国际金融业务的复杂性已经达到这样的地步：一般说来贷款都得通过由各国的一些债权人组成的银行辛迪加来获得。由于它已打入包括欧洲市场、产油国市场、日本以及其他美元市场在内的国际市场，它已在华盛顿、纽约、东京和伦敦建立了分支机构。

#### 作为全国发展银行所起的作用

毫无疑问，全国金融公司一直是支持墨西哥国家发展政策的强有力的工具。它的资金的运用的多样化以及在国内外筹集资金所使用的手段多样化，使它不但能够支持政府的优先发展领域，同时还能够起到发展银行的作用。它在财政上获得的成果始终是积极的——除了它的信托基金以外，它没有得到任何财政补助。

在过去的四十五年当中，国家作为经济的主要动力和作用已经改变了。这反映在后米凯子发展银行的作用和所使用的经济政策手段的多样化方面。然而，根据1975年1月3日生效的全国金融公司章程规定，在它的传统业务之外又增加新任务。它除了担负起一个综合银行的职能和提供银行总体服务外，为国家工业发展制定计划并推动工业发展，现在已成为这个机构的主要任务之一。

根据这个公司的新章程，它可以把自己看作是负责这个国家工业计划的金融机构。为了这个目的，这个公司由五个各由一名副经理领导的部门组成以便执行以下更为具体任务：

- (a) 制订工业发展计划，兴办新企业，并鼓励私营部门参加这些企业；
- (b) 为执行这种计划筹集资金；
- (c) 将这些资金输送给部门方案。现有企业以及新的项目；
- (d) 为那些向全国金融公司借款或与它有联系的公司提供长期性系统化的经营管理上的支持和技术援助；对那些由政府建立、作为执行工作计划的支持机构内信托基金组织进行监督；

(c) 公司本身的内部管理,包括人事管理和制订管理办法以保证工作效率。

### 当前的活动

这个公司总的状况可以用下面的数字来表明:

目前,全国金融公司在它附属公司的投资额达140.56亿比索(6.2亿美元)。这些企业的实收资本总额为431.89亿比索(18.9亿美元),资产总额达2,100.71亿比索(92.1亿美元),有雇员115,628人,营业额为831.56亿比索(36.5亿美元)。

在1977年12月至1978年12月期间,仅38家企业(共有79个企业)就获得利润29.4亿比索,为这个机构获得10%的利润。目前正在对有问题企业进行研究,以设法改善其经营和决定如何经营才能获得利润。目前,有43个企业已计划搞一些旨在实现目标广泛的项目和计划项目。按财务会计标准计达553.71亿比索(24.3亿美元)。

### 与政府的关系

经济政策目标和国家发展银行系统的作用和任务的定期协调工作,是由全国金融公司最高一级领导——管理委员会——进行的。参加委员会的包括财政和公共信贷部、公共财产和工业发展部、商业部和国家银行(国家中央银行)。还有私营部门的三位代表,他们代表私人银行家和工业家的利益,这说明这个金融公司是混合经济中一个有限公司。

现政府的经济政策强调实现降低通货膨胀率和失业率的自标。为了这个目的,国家部门如私营部门建立了一个“生产项目”。行政和政治改革、城市和乡村居住区的规划(全国城市发展计划)和按照国家全面发展规划制订的部门计划加强了这个政策。因此,全国金融公司在经济活动中所起的作用决定在全面发展计划、工业计划和全国城市发展计划引出的指令方针中。事实上,它的章程为它规定的职能使用而修改以适应这些计划手段的指令方针。

在公共财产和工业发展部的合作下,根据财政和公共信贷部规定的指令方针,全国金融公司在全面发展的计划范围内,对许多大型企业和国家机构和提供资金来执行它的支持工业的计划。为了达到这个目的,财政和公共信贷部宣布,全国银行系统将用贷款的形式大力进行结构改革和推动发展的方案计划提供支持,特别是那些同农业和渔业部门、中小型工业、资本货物的制造、出口、能源以及同生产同种产品的部门有关的计划。全国金融公司同全面工业发展计划规定的指令方针来发挥其促进工业发展的作用。从而采取以下各种方式来推动计划目标的实现:从事工业发展的计划工作;参加全国工业发展委员会;促进中小型工业的综合支持方案;进行资本货物工业发展方案的研究和事务委员会;制定直接提供资本货物的方案。

### 未来的挑战

政府的经济分为三个发展阶段。每一个阶段包括两年时间。第一个阶段(1977-1978年)的目标是实现国内物价稳定和劳动力的正式兑换。第二个阶段(1979-1980年),所面临因时

期，目的是要消除现有经济结构中和资金来源方面存在的障碍，以巩固日益加快的经济增长率。第三阶段（1981 - 1982年）是与1981年到1990年真正发展时期相衔接的，这个时期的年增长率至少保持百分之十。

对于全国金融公司来说，如此急速的增长意味着它在直接创办企业（特别是资本货物企业）方面，在通过它的发展基金提供更多的资金方面，尤其重要的是，在强调工业发展规划方面，要发挥重要作用。这包括国家出面参加其他拉美国家的金融和投资计划，以及对它的使用外国资金和技术转让（共同投资基金组织）的传统资金融通计划进行合理和不断的管理。

这就意味着，在提供资金方面，全国金融公司必须重新调整它传统的国际金融业务方向，从基本上是债务人的地位转变为建立资金融通机构，使墨西哥从石油出口得到的外汇盈余适当地输送出去。

这种资金融通计划必须同工业发展计划政策结合起来，如果要达到工业部门预计的百分之十三的增长率，制订和扩大项目和企业将具有更重要的意义。

展望未来，全国金融公司以及其他教育机构，必须作出更大努力，特别是在人力资源方面，为打算建立的企业培养管理人员，为国营部门的公司引进新的管理技术。只有这样，才有可能把资本货物部门、二级石油化工产品部门以及国家优先发展的其它工业部门建立的国营企业的效率和盈利提高到应有的水平。

当前，全国金融公司正在资本货物部门执行一项直接行动计划。这就是在1978年和1979年投资220亿比索，创造大约23,000个新的就业机会，生产价值170亿比索的商品以代替进口品。

全国金融公司直接从事的推动工作的成功，取决于它对自己现在拥有的手段的使用以及增加外国技术供应者的技术转让和参加新企业的创办资本。这将意味着国家、国内投资者和国外技术供应者联合参加国家发展所需要的优先发展的工业项目。因此，我们意识到，计划在1990年实现的目标，需要按照全国工业发展计划的指导方针和范围争取国内外私营部门的大力参加。

## 半工业化发展中国家政府与发展银行的关系

大韩民国中小工业银行副总裁 朴廷均

### 需要建立密切关系

在实现工业化的初期阶段，政府兴建了大批新项目：为提高农业生产率而兴建化肥厂和农药厂；为发展建筑业而兴建水泥厂；为工业用电而兴建发电厂以及兴建运输设施和通讯网等等。这些新项目需要大量贷款——来自国外的以及国内的资金。

由于在为这些项目提供资金方面存在技术上的限制和在这些项目兴建和经营过程中需要财务监督，因而就有必要建立一个适当的金融机构，例如建立一个发展银行——即使用于项目的国内外资金完全是由政府募集的，也有建立这种银行有必要。

随着工业部门的发展，政府开办的的发展银行与为此目的而建立的私人发展金融机构之间的区别变得明显起来。政府开办的的发展银行主要关心的是政府的大型项目；私人开办的的发展金融机构则主要涉及比较小型的私营工业部门，即使这两者之间的区别并不那么明显。

建立私人发展金融机构的设想主要得到世界银行的支持，这一设想，在指引世界银行为支持发展中国家的私营工业部门提供财政援助方面，特别证明是有效的。

随着工业化向前发展，对于投资的需要增加了，随之而来也需要筹集可望成为发展金融机构的主要贷款基金来源的国内长期储蓄资金。尽管私人发展金融机构的财力雄厚，提供有效服务的声誉也很高，但是，它们都开始发现国外的信贷来源越来越不稳定，利用国内储蓄资金的机会也是有限的。

建立私人发展金融机构的设想是为了避免政府进行过多的干预。它们可以避开政府的直接干预，从而能使他们更有效地同私营工业部门打交道。由于这条基本原则，私人发展金融机构，除了从外国借款需要政府担保以外，已作为自行决策的独立机构进行经营。

当然，完全不依附政府也有问题，那就是某些发展金融机构自身无力筹集足够的国内资金。这也部分地反映了市场的高利率。由于通货膨胀，发展中国家的市场利率经常高达年利百分之二十至百分之三十，由此而造成的高成本，使它很难为长期（八年至十年）投资项目提供资金。一座工厂的建造和机器安装阶段经常需要二年至三年的时间，到工厂落成时，工厂的成本，包括利息在内，要比开始估算的成本高百分之六十至九十。

尽管如此，研究发展问题的经济学家仍然坚持主张把官方规定的低得不符合现实的利率调到反映现实的市场利率，从而有可能为发展项目筹集国内金融资金。然而，尽管接受了有关利率的政策这一合理设想，但是，由于施工期长，获得资金的费用很高，仍然给工业工厂的建设带来许多问题。在一个工业项目开始投产以前，必须为长时间的安装期提供适当的宽限期。此外，周转资金的费用也很高。但是，如果把这些费用转嫁给消费者，还是可以接受的。



通过发展金融机构筹集国内资金的一种可能性，是要由政府至少在工厂的建设阶段补贴按照市场利率筹集的资金的费用与按照比较可以接受的贷款利率之间的差额。因此，半工业化国家的经验表明，在筹集建设资金方面，政府采取补贴利息费用的办法提供部分的而不是全部的援助，对发展金融机构来说可能是最好的解决办法。这样将可以最大限度地减少政府的干预。

因此，不愿政府援助的自力更生和独立自主的思想应该从政府与发展金融机构之间关系的角度加以研究。发展金融机构应该权衡：是由于政府的干预所付出的代价多，还是同政府保持密切关系——象如接受通过所有权、资源分配、某种形式的补贴和税收优惠的方式建立起来的联系——中得到的好处多。

### 在建立关系和进行合作方面的问题

政府和发展银行之间的任何联系都可以看作是政府单方面的干预。自然，如果这种联系是建立在所有权的基础上，那么，政府对发展银行和发展金融机构的控制会是很严格的。

一个原因是，在工业化的初期，发展银行和发展金融机构常常被政府看作是不愿参与国家经济发展的努力。一方面，它们被认为只是在压力下才接受政府的指示的。另一方面，这些指示忽视了下述事实，即唯命是从的习惯往往导致制度化的惰性，如果干预过多，它们的主动性、革新的能力和职业特性将会丧失殆尽。当政府的干预达到取消和损害发展金融机构在作出决定时的自主权、职业特性和客观性时，发展金融机构的效率就会降低。

明显的压力还可以来自建立在所有权基础上的联系，例如由政府任命发展金融机构董事会的董事长任命这个机构的总经理。然而，如果这些来自政府的董事在被任命为董事时离开政府中的职务，他们就变成这个机构的利益行事的私人董事，尽管他们作为监察人的身分依然存在。如果一个发展机构的总经理是从专业银行机构中挑选出来的，并且有财务方面的经验，那么，这个发展金融机构很可能成为一个非常健全的组织，即使它部分地或全部地为政府所拥有。

但是，即使这样的发展金融机构管理得象私人企业那样有效，仍然会出现矛盾，因为私人企业着眼于利润，而公众的利益则被认为是政府政策的目标。如果发展金融组织认为，它们是作为为国民经济发展提供长期投资的手段而建立起来的，它们的管理效率将在某种程度上从属于公众的利益。但是，如果在政府和董事会没有公开作决定的情况下，产生了影响单项投资的压力，那么，这将会造成资源分配得不适当，甚至会使一些项目失败。这样的干预通常不是来自政府和董事会的决定，而是来自有权有势的个人。在吸收和提升职员方面对一个发展金融机构施加压力是一种可能破坏其职业特性的行为。如果发展银行属政府所有，它还可能被迫与政府的工资标准看齐，这个标准通常低于私人企业的工资标准。这个问题对于把职员的外流控制在最低限度和吸收新的职员来说是个严重问题。解决这个问题的一种办法是，允许发展金融机构和政府开办的发展银行的职员得到的工资高于政府文职官员。

如果一个发展金融组织发放贷款的政策过于强调照顾公众利益，那么这就会使收入减少，从而在进一步筹措资本方面造成问题。政府开办的发展银行即使是非盈利机构，如果它们出现亏空也会影响它们的信誉，降低它们在国内外的信誉可靠性。即使发展金融机构的私人股东自筹把直接收益

限制在中等程度，这些机构也必须赚得一些利润。

人们承认，完全遵循利润标准，就不可能达到国民经济发展的目标。但是，与此同时，如果在为发展项目提供资金的过程中不考虑盈利的可能性，这也会妨害工业全面发展的政策目标的实现。因此，在向重要项目提供资金时，发展金融机构与政府共同努力和互相磋商是取得单个发展项目成功的决定性因素。

然而，政府与发展金融机构二者所抱的期望是大不相同的。在政府对投资项目进行估价时，它所考虑的是长远的政策目标，而发展金融机构则对眼前能得到什么好处更感兴趣。一些政府试图兴办那些在几年内得不到效果但有希望最后取得成功的项目，而发展金融机构的管理当局则在早日从它的投资中得到收益。有些项目甚至可能会失败，因为，尽管政府施加压力要把这些项目搞完，但是就经济发展阶段来说它们可能是搞得过早的项目。

为了最大限度地减少政府和发展金融机构可能发生的这种冲突，可以提出，由政府开办的、得到大量资金补贴的发展银行去资助公营部门的大型项目，私营部门的项目留给私人经营的发展金融机构去支持。

在发展提供资金方面采取这种双轨制的办法，其优点是它可以缓和政府和发债金融机构之间可能出现的紧张关系。根据半工业化国家的经验，政府对公营部门和私营部门在财务方面的干预都可能降低它们的效率。例如，把很少的资金分散给许多单个的项目就会造成效率低的情况。在工业化的高级阶段，政府为明智作法是进行全面的指导，而不是对单个项目发出指示。这样，发展银行和私人发展金融机构在选择单个项目时就会有更大的余地。它们在按照政府提出的项目多样化的政策（这一政策将导致工业的多样化）为发展提供资金方面仍然会胜任愉快的。

在这种情况下，半工业化国家的政府和发展机构之间的关系就能成为一种合作的关系，而不是干预的关系。

## 讨论小结

讨论期间，一位市律商代表不十分赞成前几位发言者对发展银行依靠政府信用所派基金的后果表示担心。他在引证市律商发展银行的经验时说，该行必须按照国家承认的发展重点和目标去活动。因此，市律商发展银行的活动是适应于各种发展目标，例如全球贸易机会，加速经济发展，较公平地分配财富和收入，以及加速地区工业发展等。市律商发展银行还积极地与兴办地区和农村的发展银行。

虽然他的银行没有遇到政府干涉的问题，但他怀疑是否有任何发展银行可以脱离政府的联系。真正的问题是要确定，政府的支持作用如何较好地同发展银行的媒介作用结合起来，以达到共同的目标。

展望未来，工作小组认为，发展银行的结构正处在十字路口。发展中国家越来越工业化，它们的经济也更加多样化。但是，假如发展银行企图离开政府的支持，结果呢，它们就可能进入会导致它们同其它金融结构进行竞争的活跃区域。在这方面，有人提到了新加坡发展银行的例子。虽然一些发展银行也许能成功地奉行这样一种政策，但也会有这样的危险，即一些发展银行可能会偏离发展活动的主轴，从而使它们丧失声称自己是发展机构的权利。发展银行进行经营的另一条途径就是同政府达成协议。

有人认为，尽管在过去，发展银行和政府之间的关系产生于资金支持——包括为外国的贷款担保，但是，在八十年代，这种相互作用的关系肯定会进一步加深和多样化。不管是私人所有的还是政府所有的发展银行，都必须同政府协商和合作，以达到社会公认的经济目标。

有人提出问题时，有关私人所有的和政府所有的发展银行之间的区别的讨论，方向就不错了。更重要的一点似乎是决策的客观性和管理能力是否顶得住同它密切考问的业务决定相抵牾的压力。

有关政府和发展银行之间关系的问题不必从持续对立的角度提出。应在积极合作的范围内设想这些问题，应允许各方有权坚持自己的看法。

人们相信，应当把发展银行视为基本上填补空白的机构。它应该看到经济中对于工业发展的机构上的空白或其它方面的空白，并且发挥作用，以便有效地填补空白。例如，新加坡发展银行填补了这些空白，并在同现有的商业银行（绝大多数为民间人所有）的竞争，中承担起商业银行、外国银行以及交易所的业务来谋求填补空白。这类似加纳发展银行履行其发展义务：吸引外国企业家，吸收外国技术和经济管理专门知识并发展当地小型企业的唯一途径。要认识的重要一点是，政府的政策和新加坡发展银行的活动之间并无分线。

关于一个发展银行的确切定义，代表们没有取得一致看法。有些人认为，私人所有的发展银行不应具有这种名称，因为它们不在险恶而、保守的，它们的动机是取得最大限度的利润。他们不同意“*德普*（前世界银行官员）的分析：在八十年代，假如发展银行要保护它们在业务方面的自主权，它们就可能必须在它们的资金来源不依靠政府。许多人认为，发展银行业很可能必须以

这样或那样方式越来越依靠政府，只要那些机构记住对国家负有的发展义务，它们同政府的联系就会发展，而且这种发展是正确的。

讨论表明，在八十年代，发展银行同政府的关系将是多样化的，私人所有的和政府所有的发展银行之间的区别将会越来越不明显。至少在发展银行的业务方面是这样。

## 第二组 — 工业欠发达国家政府与发展银行的关系

### 工业欠发达国家政府与发展银行的关系

坦桑尼亚联合共和国坦桑尼亚投资银行

董事长兼总经理 G. F. 姆江韦

#### 发展银行的起源

在工业欠发达国家里发展金融机构的产生和发展以及同它们为政府的联系在历史上可溯源于拉丁美洲国家。只有少数发展金融机构是在三十年代萧条时期和第二次世界大战期间建立的。当时，这些国家受到种种严重的打击：它们的初级产品出口价格下跌，消费品短缺，缺少外国私人资本来建立新的工业企业，以及用于促进国内私人投资的外汇不足等等。

这些经济困难迫使拉丁美洲国家政府通过进口取代，奉行一种积长的工业化政策。在推行这种政策的同时，建立了向私人工业提供基金的工业性发展金融机构。因此，在这个时期，诞生了于1934年开始营业的墨西哥全国金融公司；1939年智利成立了生产发展公司；1940年哥伦比亚成立了工业开发协会；1943年阿根廷成立了共和国工业银行以及1946年委内瑞拉成立了委内瑞拉开发公司。<sup>1</sup>

在1950年到1975年期间，在非洲和亚洲国家中发展金融机构的出现和发展同那些国家的政治独立有关。它们的发展金融机构是建立在社会、政治和经济基础之上的。促使政府建立这些机构的主要因素是需要有完善的金融机构来筹集国内和国外资金，加速工业发展。同一时期在中东地区建立的发展金融机构则同开发那里的自然资源有关。

在坦桑尼亚联合共和国，主要的发展金融机构是在对公营部门实行合理化政策之后建立的。而这一政策是在1967年阿鲁沙宣言确定了国家的经济目标之后采取的。坦桑尼亚政府一方面有系统地建立直接生产性部门的准国营企业，另一方面又建立了专门性部门的金融机构，包括面向服务的准国营企业，从而体现了政府在指导经济活动方面的重要作用。

在所有这些事例中，政府的决定性干涉表明这些发展金融机构和它们各自政府之间建立联系的必要性。

促使发展金融机构建立的原因是由于这些国家普遍存在某些不利情况。这些不利情况是：

- (a) 缺乏筹集股本和长期贷款资本的私人市场；
- (b) 以融通贸易资金力方针的现有商业银行，除了向殷实的外国公司和国内的公司贷款外，不愿向其它任何公司提供贷款，即使是短期的和中期的贷款；

<sup>1</sup> 企业和经济研究局，《发展中国家发展银行的官方外来资助》（伦敦：大学，伦敦，1966年）第6-26页。

(c) 同开发银行用于象建筑、房地产投机、贸易和消费性目的提供贷款相比，在工业领域里开发银行风险考虑，则利率比较低：

(d) 环境不利于外国投资；

(e) 市场有限制，由于缺乏熟练工人、技术人员和胜任的管理人员，生产成本高；

(f) 需要进行投资前的调查研究并对工业企业的风险作出充分的估价；

(g) 至少对一些国家来说，无法获得用来进口工业设备和原料的外汇；<sup>2</sup>

只要略看一下处在各种不同情况下（如完全社会主义的经济，中央计划经济，指示性计划经济和市场经济等）的发展金融机构的目的和结构，就可以看出它们之所以产生的原因和它们所起的作用并没有重大的差别。它们的共同特征可概括为如下几个方面。

### 促进作用

为了加速经济发展，大多数发展中国家制订了发展计划，提出如下目标：

加速工业发展

增加农业生产值

创造新的就业机会

帮助兴办国营企业

在促进活动中协助私人和社会利益机构

因此，发展金融机构的基本作用就是起促进作用，通过为特定项目提供财政援助促进这些目标的实现，并且也在可行性研究和项目实施方面提出技术性建议。当政府是主要推动力量时，发展金融机构必须同政府携起手来，共同促进这些目标的实现。

### 技术援助

对工业化十分重要的一点是，发展金融机构要在技术援助方面作出贡献。作为资金筹集、财务管理、资金分配、项目评估和监督等方面的专家，人们总是期望公营的和私营的发展金融机构对工业化的项目提供技术援助。这种贡献的程度将取决于政府和它们各自的发展金融机构之间的合作关系的密切程度。

### 资金管理

建立发展金融机构的根本原因并不是只起资金保管人的作用，或者起官方发展贷款和信贷的输送者作用，而是起经济发展所需要的国内外资金的筹集者的作用。这个作用的显著性必然使发展金融机构同各自政府保持密切联系，因为资金筹集的程度范围、形式和时机都由政府决定。

<sup>2</sup> 企业和经济研究局，前引书。

## 经济发展

建立发展金融机构的动机是要促进社会 and 经济发展——而不一定创造最大利润。至于公营发展金融机构，这个目标通常在章程中加以规定。因此，它们的放款业务必须同国家目标相一致。然而，这并不意味着全面参与，甚至是兴办纯社会性项目，如修建足球体育场。发展金融机构，不管其所有权的性质如何，它不是——也不应该成为——管理放款的渠道，而应是能够有效地利用资本来实现政府的发展目标的机构。

## 战略作用

工业的自力更生常常同促进某些战略工业诸如钢铁、造纸和化肥等工业相联系的。这些活动常常牵涉到巨额资金开支。然而，人们期望发展金融机构优先援助属于国家重点和具有战略重要性的那些活动。这个作用同样要求发展金融机构同政府建立密切的工作关系。

## 区域合作

区域性工业合作、兴办多国工业、联合技术研究活动以及联合为本地区战略性工业提供资金等等，是发展中国家面临的一些问题。人们希望国家的和区域的发展金融机构同它们各自政府一道共同肩负起这个责任。

## 商业作用

在工业欠发达国家里，大多数发展金融机构是作为把财政资金和私人的国内储蓄输送到工业中去的一种手段而建立或兴办的。为了吸收国外资本用于工业化，发展金融机构必须有信誉，并且要在完善的商业基础上经营。作为商业实体，它们的经营要盈利，要支付公司税和向它们的政府和股东付红利以及从国外借款。在大多数情况下，国外贷款要由政府担保，但是不言而喻，发展金融机构也应能够在经营上履行对外国的义务，而毋需硬性担保规定。

## 技术转让

工业化的许多任务大概不是发展金融机构的能力所能应付的。然而，这些机构在协助政府寻求一些解决办法方面起着重要作用。因此，技术转让问题同发展金融机构也有关联。

许多发展金融机构已建立了技术部门，专门负责向客户就使用合适的技术问题提出建议。由于技术问题与国家利益攸关，政府同发展金融机构进行了密切的合作，使这些技术部门扩大设备和制订研究计划。

上述关于发展金融机构的基本作用当然涉及政府在努力促进增长和发展时引起巨大兴趣的许多方面。尤其在工业欠发达国家里，由于缺少发展金融机构，缺少训练和教育设施，缺少企业人才以及生活水平很低，政府必须在发展过程中发挥积极的参与作用，尤其是在工业领域。

## 国际合作

然而，上述情况仅仅是政府和发展金融机构之间复杂关系的一个方面。另外还有涉及国际机构和双边机构的其它间接的合作形式和合作内容。

发展金融机构目前可得到的资源可分为三类：本国资本，外国资本和技术援助。

工业欠发达国家的政府接受了来自国际机构的大量工业发展援助和其它类型的活动。这些国际机构有世界银行，联合国开发计划署，非洲经济委员会，亚洲开发银行，欧洲投资银行，欧洲发展基金会等等。因此，从这些组织谋求财政援助的企业必须同它们自己的政府进行联系和合作。由于这个基本要求，发展金融机构就必须同它们各自的政府建立工作关系。这是从国际组织获得财政和技术援助的先决条件。例如，世界银行和欧洲投资银行给发展金融机构的贷款要得到这些机构的政府的担保。联合国工业发展组织给发展金融机构提供的技术援助通常是通过财政部、计划部和人力开发部进行的。由于认识到有必要把这种援助中的某些援助由这些国际组织直接交付发展金融机构，政府在许多情况下密切地参与了关于国家发展计划的讨论，尤其是工业欠发达国家，因为在这些国家里，这些金融机构是想要参与和援助在工业、农业和基本建设等方面的投资计划的。

## 双边合作

向工业欠发达国家提供的双边财政和技术援助也是政府和发展金融机构之间合作的另一个重点。向这些国家提供双边援助的主要来源是：美国国际开发署，瑞典国际开发局，挪威国际开发署，加拿大国际开发署，丹麦国际开发署，荷兰金融管理办事处以及德意志联邦共和国的德国发展协会。上面提到的仅仅是少数几个机构。这些机构向例如坦桑尼亚联合共和国这样的国家提供了用于特定生产部门的大量援助。它们给工业、农业和林业提供的援助总是通过政府交给金融机构，然后分配和支付给各个项目。通过发展金融机构分配这些基金使政府和发展金融机构之间的强有力的合作成为必不可少的了。

发展金融机构进行有效活动的一个关键特征就是，它要能够在生产性公营部门、私营部门、政府和捐助机构之间起到联系作用。通过这种合作过程，发展金融机构不仅能帮助它们的政府审查项目，而且能促使对发展事业采用新的方针。

## 发展金融机构的内部联系

鉴于这种广阔的前景和发展金融机构在发展战略中的作用，强调发展金融机构必须为它们政府的宏观经济目标服务，这是十分重要的。由于历史上它们同政府的联系，也由于创建它们的目的，它们需要同政府建立密切关系。

正是由于这种密切的关系，政府才向发展金融机构提供大量的援助：资金来源、双边的资金和国际资金，以及多边的和双边的技术援助。作为向直接生产活动提供官方援助的渠道，政府经常邀请发展金融机构参加同双边和多边的发展机构的讨论。有时，要求它们提出哪些方面应得到财政援助，或者就某些项目发表它们的意见。



由于多年来发展起来的特殊作用和技术专长，发展金融机构常常成为国际和双边组织进行经济和技术估价过程中的首要咨商对象。这种咨商有助于确定给工业欠发达国家援助的内容和数量。因此，它们同政府的密切关系对这些国际和双边机构进行的估价产生很大影响。国际组织很需要得到的技术援助包括对各种问题的政策、工业活动的水平、工业资料、国家工业项目重点、要进行的工程项目向银行借钱的能力，以及企业部门和总的经济的健全状况等。

### 组织和体制安排

由于一些原因，人们不能希望所有发展金融机构的法律权利形式和管理结构都是一致的。例如，法律权利和管理结构应直接同发展金融机构所活动的当地环境有关。与此同时，人们普遍认为，一个发展金融机构的法律权利和管理体制应有足够的灵活性，以便使它有充分的自主权，以尽可能高的效率来履行其职责。

建立发展金融机构的条例应尽可能全面。应该包括：它们的目标，高级经理的任命，董事会和其具体责任；资本结构；会计和审计方面的要求；长资和金融政策以及一切有关它们同政府资金捐助的关系，特别基金的管理，国外资金的筹集和贷款的担保等事项。

为了监督发展金融机构的活动，可以有四级管理形式：部长级，董事会，外部审计和议会委员会。尽管这种安排应得到鼓励，但是，实际上有必要清楚地确定发展金融机构的目标，并且在控制它们的业务的情况下建立周密安排的控制和协调制度。

### 结 束 语

扩大政府和发展金融机构之间合作的最重要的考虑之一是，要较好地理解政府的看法，它们的期望和它们对发展金融机构工作环境方面的影响。这种影响是普遍存在的，没有哪个机构能说它不受这种影响。换言之，没有任何一个发展金融机构是完全不受影响的。影响的程度因人而异，然而，发展金融机构的经营管理质量可决定一个发展金融机构是政府发展战略的强有力工具，还是政治狂人的一个纤弱侍女。

由于目的和目标的一致性，尤其是公营发展金融机构和政府的一致性，它们几乎没有发生冲突的可能。人们有时表示担心，认为政府施加太多的影响会损害发展金融机构的办事效率。表示这种担心的人说，虽然发展金融机构应该同政府保持某些联系，但他们建议，发展金融机构应同政府保持一定距离，免得它们的业务计划被政府官僚和政治权力所淹没。但是，政府的影响可能阻碍发展金融机构的努力和办事效率的程度主要取决于发展金融机构同政府各部之间的合作程度和关系如何以及是否很好地保持了这种关系。

政府提出的主张不可能尽善尽美，也不合时及金融机构提出的合理主张无与不同。同政府打交道的主要手段就是说服和合乎逻辑的推理。在范围广泛的具有全国意义的一些特殊问题上，例如利率的问题，政府的观点常常占上风。在这个领域，数字的声音比语言的声音更响亮。一份简单的数字分析可能要比抽象的推理更能使政府信服。利率问题是十分重要的问题——它关系到发展金融机构是否能筹集到资金，如何筹集资金，决定它所面临的风险以及它能够争取的管理费用水平。

发展金融机构同政府形成协调的工作关系的领域是多方面的。它们可以在管理外汇风险，技术转让，利率政策，投资重点，刺激计划以及其它一些方面提出建议。只要有和谐的工作关系，政府干涉发展金融机构内部事务的事是不常见的。政府除了直接得到的消息以外，还可通过政府在董事会里的代表获得关于发展金融机构的活动的情况。

发展金融机构为一方，政府为另一方的合作是十分重要的，应得到扶植。发展金融机构在国家的重大问题上采取集体态度对政府的影响要大于个人努力产生的影响。尤其要推荐的是，每个国家的发展金融机构都要定期会晤政府官员，来检讨影响它们总的活动以及它们客户的福利的政策问题。

加纳国家投资银行总裁

奥本-安松

第二次世界大战以后，随着许多发展中国家的独立，它们加速经济发展进程的需要变得更加突出和迫切。它们把重点放在工业化之上，作为更快地发展经济的一种手段。然而，它们缺乏必需的发展因素：资本、关于投资机会的情报和拥有必要的工农业管理和技术能力的当地企业家。这妨碍了私人在这些新的经济活动领域里的积极性，这些经济活动领域看来是有风险的，并需要中期或长期资本。

仅提供短期资金的商业银行系统，集中向贸易部门提供贷款——这看来是一种利润高的和比较安全的投资。但由于商业银行专心致志于贸易方面，这就日益需要建立一种专门机构来确定投资机会，对项目作出评价，筹募国内和国外的资金和管理人才来执行这些项目。于是，这些国家的政府认为建立发展银行是一种手段，借以通过筹集中期和长期资本、转让技术和管理能力来支持其刚刚赢得的政治主权。

在许多发展中国家，私营部门没有采取主动来建立发展银行，因为在这些国家里有其它非短期较短、利润高的投资机会。所以，这些国家的政府就不得不积极投身于建立这种机构的活动。因此，发展银行便趋向于全部为政府所有——充其量只有少量私人股份。

政府不仅仅是发起建立发展银行，而且还以开办资本和利率优惠的长期贷款来为它们提供资金。为了使它们能从本国和外国来源筹集新的资本，政府在必要时还提供担保。这样，政府的财政支持在一定程度上决定了发展银行在欠发达国家经济发展进程中要起的重要作用。因此，导致建立发展银行的因素和政府使之得以建立的作用，一般说来决定了政府和发展银行的关系。政府通过所有权及管理权同发展银行的联系越密切，对这些银行的活动产生影响的可能性就越大。不过，这种关系是会有很大的不同的。

当这种机构有些私人资本入股时，政府就可能仅仅委派总裁和一两名代表参加董事会。这样，管理部门就可在政府经济发展政策的总范围内比较自由地行使控制权。在这种情况下，政府干预的程度，就主要取决于管理部门的能力和董事会的工作效能。

然而，一家发展银行，如果象和立前工业发达的国家里那样，成为政府一个部门或一个部的附属单位，那么政府的指令就可能是经常的，并且十分具体。在这种情况下，发展银行的管理层就可能受到直接的政治干预，甚至任命的人员也可能会由于政府的更迭而变动。

不论发展银行采取哪种形式，它们都不能孤立地开展业务活动，为了有效地发挥作用，它们需要政府的支持和鼓励。多年来，发展银行已向政府发展了特殊的工作关系，以实现通过这种银行所要达到的目标。这种关系是体制性的，是通过对各种发展政策问题交换观点和进行协商反映出来的。

由于这种关系是相互的，发展银行的管理人员也经常被委派到政府的顾问委员会和全国性的经济委员会工作。发展银行通过这种办法参与了政府制订政策的过程。

如果它们之间有着健全的体制关系，政府就会以合作的态度来解决它们的发展银行的业务问题。

反过来，由于发展银行在处理项目方面有一套严格的方法，它们可以赢得政府的信任，进而它们又随时准备为政府效劳。由于这种工作关系，政府也就期待着发展银行对提交政府的各种投资方案提出意见。这样，在工业欠发达的国家里，尽管发展银行可能容易受政府的行动和控制的影响，但这种控制是可以减少的，不过不能完全排除。

概括起来，发展银行同政府保持的健全的体制关系的程度和政府对银行管理部门的信任程度，决定了对银行的控制程度。

## 工业欠发达国家政府与发展银行的关系

马拉维投资和发展股份有限公司总经理

G. 雷纳

在马拉维政府(通过它的财政部、储备银行和贸易、工业和旅游部)和马拉维投资和发展银行(简称“投资发展银行”)之间,存在着一种堪称楷模的关系。

投资发展银行是在马拉维开办的唯一的发展银行。这可能是形成和谐关系的一个重要因素。投资发展银行,作为马拉维一家法定公司即农业发展和销售公司与三个著名的国际发展组织——美联邦开发公司、荷兰金融管理局和德意志联邦共和国开发公司——合股经营的一个公司,开业于1973年1月1日。1978年,国际金融公司作为股东加入了原来发起建立投资发展银行的股东们的行列。投资发展银行还得到了交通发展董事会、欧洲投资银行和世界银行提供的各类信贷的支持,并且欧洲投资银行和世界银行的各类信贷还得到了马拉维政府的担保。现在,可提供为资金总额为2,700万美元,承担的发展项目总数为44个,承诺贷款1,900万美元。自开业以来,这家银行一直获取到适度的利润。

投资发展银行是作为私营公司在马拉维注册的,根据该公司的章程规定,各股东可向董事会委派两名董事。这就使马拉维政府在董事会里占有两个名额,其中一人为公司的非执行董事长。但是,投资发展银行与马拉维政府之间的关系,则由马拉维政府、创办人和该公司三方面在它开业前不久签署的一项财政和合作协议做了正式规定。除了在外汇管理方面对汇出资金、支付红利等等给予方便这种通常的承诺外,协议中最重要的内容则是关于其投资的政策原则和营业程序。这种投资的政策原则和营业程序,非经五家股东中的每家股东的书面同意,不能进行改变。特别是这些原则规定了:

投资的主要重点放在有利于马拉维经济进一步发展的部门;

按原则程序批准对项目的投资;

所有要求投资发展银行投资的申请都必须符合规定标准;

投资发展银行在考虑项目投资时所依据的一般条件。

但是,控制投资发展银行投资业务的最重要的一个因素,则是按原则程序批准对项目的投资。根据这种程序,在对一个项目进行深入考察之前,要在董事们之间传阅这个项目建议书的简介并附有管理部门的认可,声明该建议书符合该公司投资政策原则。董事们要在三十天之内表明他们是否同意对这个项目进行全面的考察:如果有一名董事反对,就不能进行详细考察,直至这个问题在下次董事会上讨论过以后为止。这种情况从未出现过,但是,董事会是否会违反一个创办人的意愿,授权管理部门对一个项目进行考察,则是大可怀疑的。

从这些程序中可以看出,马拉维政府,或者说实际上在投资发展银行董事会里派有董事的任何创办人,都制止对它认为不可取的项目进行进一步的考察。实际上,自投资发展银行开业以来,还从来没有任何董事在根据原则程序批准项目投资的问题上使用过否决权。只有一次,根据马拉维

政府的建议涉及了一个项目——后来才发现其范围与将要对这个项目的发起人进行现代货币法讨论有关，当然在开发银行当时是不了解这个项目的。

在谈判中，马拉维政府完全按照这家公司的董事长的大意来制定这个项目，符合它的经济战略。这个董事长如果没有把握，他便可直接向政府提出请求。与此同时，这个董事长也得到了一个富有经验的在重工业发展问题的委员会的帮助。这个委员会中有来自开发银行和它的开发组织的许多代表。

自开业以来，在它的业务活动的范围上只发生过一些小小的变化，这些变化主要是在对它的经营范围方面。尽管已有了很一致的指导思想，但政府仍然可以直接或间接地施加影响，这不但影响机构，而且对它还授予有利于本国的那些项目进行投资，以资执行其政策。在马拉维，不存在这种压力，如果有的话，也是非常轻微的，管理部门也感到不到。马拉维政府和开发银行之间的合作，尽管有明文规定，但实际上它却是建立在互相信任和理解的基础之上的。

开发银行可以认识到在热带有利可图的和开发前途的中型发展项目上的合作，与马拉维政府和法定公司密切合作，以确定进行一些适应于发展银行的投资状况的项目。当然，也有一些诸如糖厂、水泥厂和肥料厂之类的大型企业。虽然马拉维政府承认一家在重工业的中型农业和工业项目的开发银行所作出的贡献是有意义的，但它仍然给开发银行提供对这种大型项目予以合作。对于超过开发银行经营范围的重大项目，双方达成了以下协议：开发银行将筹集其中百分之规定，提供和筹办这些项目所必需的维修服务项目。

马拉维政府和开发银行之间在项目投资方面的合作，是通过对项目的密切进行的，而且也有许多例子表明开发银行是继续争取马拉维法定公司投资来协助在它们投资的项目上取得成功的。在目前经济和社会发展的项目上的这种合作，是特别有价值的，因此，政府的期望是十分重要的。

在过去两年中，虽然马拉维政府已向国际银行和世界经济合作基金申请了担保，并且在开发发展银行董事会里也没有直接派出代表，但它却仍然给银行董事会制定合理的和切实可行的政策。而且，国际开发银行同马拉维银行的关系也是互相尊重互相理解的。国际开发银行在马拉维不是作为银行注册的，所以它无须遵守对银行规定的限制，包括通常对商业银行规定的储备限制。

马拉维政府的作用一直是保护和美容的。结果，没有一个项目失败，因此，开发发展银行的创办人也因此一直采取积极合作的态度。来自创办人的资金，经常向国际开发银行的投资需要，特别是它在农业方面的投资需要——众所周知，它在经济中起着非常重要的作用。

总结起来，在建立一种新型关系的主要原因有以下几个：

(a) 合作，在各方面都要进行详细和全面的讨论，由银行定期向董事会的工作报告，提供全面的信息；

(b) 提供关于政府、创办人和公司应尽义务和明义务的附件文件；

(c) 董事会进行定期和连续，以便使银行可以重复工作程序；

(d) 开发银行自由地选择符合国家经济利益的、最适合于其提供资金的可行的投资项目；

(e) 开发银行一方遵循政府的政策。

## 讨 论 小 结

在讨论发展银行和政府之间的关系时，世界银行一位工作人员，从他在非洲大陆发展金融机构工作的切身经验中发言证实了这种“共生关系”。鉴于这些国家经济和社会情况有很大差别，这些发展金融机构本身也是不同的，所以他谨慎起见，不愿预言在不同国家这种关系今后的发展方向。但他认为，在确定、制订和执行与这些国家经济有关的各种规模的切实可行的项目方面，政府和金融机构之间将需要更密切的合作。在八十年代，将要求发展银行使其活动多样化；可能还会要求它们在更大的程度上从事项目确定和进行可行性研究工作，要求它们专门为一直被忽视的某些部门提供资金。在这个过程中，世界银行认识到，发展金融机构在政府范围内的接触面很可能要扩大，除了财政部、工业部和计划部外，这种接触面还可以包括与公共工程、建筑和教育有关的部。

与会者们认为，发展金融机构同政府的关系的性质，是由有关国家的经济结构决定的。尤其是，这种关系可能随着其经济类型而异，中央计划经济、混合经济、面向市场的经济都不一样。同时，这种关系也要看有关的发展金融机构主要是私立的，还是完全与政府所有而异。第三个因素则是发展金融机构管理机构的形式和结构。应当以这些因素为背景，来认识政府和金融机构之间的关系。

印度工业委员会的经济和统计顾问认为，发展银行只是推动工业发展的若干工具之一，因此，不能指望它来促进一个国家工业发展的全部活动。所以，在从事共同的工业发展任务的不同机构当中进行分工，按照期望发展银行完成的任务要求来估价其工作，是非常重要的。

所得出的结论是：事实上，大部分工业发展金融机构已同它们的政府建立了良好的关系，无论是联邦制或是中央集权制政府，不管它们在经济中的具体作用如何，也不管这些银行的所有权如何。

### 第三组 — 中央计划经济国家政府与发展银行的关系

#### 中央计划经济国家政府与发展银行的关系

南斯拉夫投资银行行长

M. 拉多萨夫列维奇

南斯拉夫投资计划和资金筹集一直是受体制化和生产资金发展的影响的。这个制度实际上经历了三个阶段的演进——中央经济计划时期、总比例计划时期和自行管理计划时期。

#### 中央经济计划时期

第一个时期是在这个国家解放以后立即开始的，一直继续到1950年年底。计划和资金筹集制度，特别是投资计划和资金筹集制度，其特点是由中央决定，并根据中央确定的轻重缓急次序，对生产要素进行实际分配。随后，就实行一个以中央决定的方案为形式的投资计划，该方案则以所规定的关于建设必要设施的轻重缓急次序为依据。这些方案采取的是主要项目清单的形式，附有诸如项目的类型、规模和工业价值、资本投资细项、建设期的长短以及开始所需的时间等基本数据。

由于国民经济受到战争破坏，迫切需要迅速开发生产资源，这就要求对各种资金以及把它们分配给按照政府总的社会计划所规定的投资项目实行严格管理。

在这一段时期，南斯拉夫整个领土上的投资是由预算提供资金的，没有任何偿还义务。政府的计划当局决定必需的资金数额和资金来源。资金利用及对正确而有意义地使用资金的管理则委托给南斯拉夫当时唯一的发展银行——南斯拉夫投资银行。因此，发展银行的经营直接依靠政府的计划和财政部门。

#### 总比例计划时期

在1950年开始的这段时期，在一些企业和某些公用事业领域开始实行一种自行管理的办法。这个办法要求采取一种新的经济制度，它的主要特点是缩小中央计划的范围，给各企业和公社以更大的决策权。

五十年代中期，当一些大的项目投入生产时，通过了进一步实行新的刺激措施的法律。在结束国家管理的经济和由工人接管企业的管理权以后，在至1960年为止的这一段时期所实行的新的投资资金筹集措施如下：

- (a) 在各级，即联邦共和国一级和其他社会政治组织一级建立一项包括投资资金的长期资金筹集制度；
- (b) 采用一种放款办法——以长期贷款取代由预算提供资金，并采纳计算利息的贷款偿还主张；
- (c) 对投资项目的选择采用经济标准（例如可盈利性）。

这一时期发展银行扮演了一个较为主动的角色，因为它在经营上较之过去更为独立。就各个经济部门的发展而言，总比例制度要求全部数量化，但是不去具体规定各个项目及其地点。为满足



求所需要的资金，将由为此目的设立的特别投资基金来提供，这些要求是在一定时期的计划中所全面规定的（如一百万吨钢，十万吨铝和五万辆汽车等等）。银行的任务是要在全面决定的生产能力范围内选择最合适的项目来提供资金，以可资利用的资金为限。项目的选择，在南斯拉夫企业公开投标的基础上应用既定的经济标准来作出。

在这种情况下，赋予银行专门权利来选择合格的项目并着手处理契约关系。

### 自行管理的社会主义计划时期

虽然第一种放款办法在预算上安排和分配投资资金的国家控制制度比较起来是一种改进，但是在工业项目一级执行投资计划出现的问题越来越多。

第一，对所需的投资结构不能充分加以确定。在许多情况下，对工业的直接生产投资需要辅助性的基础结构，而这个辅助基础结构是不存在的。还出现了这样一个问题：是否可以从中央计划下的公共投资结构中得到的收益中区分出投资带来的利润有多少？

第二，存在一种把投资资金集中在银行的强烈倾向。这样一来，称之为国家资本的大量储备金逐步增多。

取消这些储备金是1965年经济改革的主要目的之一。这一点导致了南斯拉夫企业直接参与决策并参与投资资金的安排与分配。在1963年宪法作了修改后，自行管理原则便在整个社会制度的基础上实行。

为了满足市场要求，同时又保持最适度的发展经济企业的工人（通过共同自行管理协议）和社会政治社区的公民（通过社会合同），在考虑它们自己的优先次序和共同利益的情况下，对它们的社会和经济发展予以协调和指导。经济企业后来成了社会经济计划的倡导者和促进力量，或者是单独地起作用，或者与其他有关的企业共同起作用。

在这里应当强调指出，自行管理计划制度的基本原则，特别是有关经济发展的基本原则，就是社会合同和自行管理协议的原则。这些合同和协议的目的就是要取代国家在解决社会矛盾和保证在经济和其他生活领域的合作和团结所起的作用，这样就有可能协调那些以诸如科学研究数据、社会参数和统计指标之类的各观投入为基础的发展计划。

在投资资金筹集方面，这一时期的特点是，资金来源逐步分散，以便加强经济企业本身的财政地位。经济企业从而不仅成为经济计划的倡导者，而且也成投资资金筹集行动的倡导者。实行社会合同和自行管理协议是经济计划的创新。在投资资金筹集制度中同时进行另一个创新是向企业自行筹集资金和把资金集中使用的转变。银行贷款和其他来源只被当作额外的资金来源。

最后还应当补充说明，用来为南斯拉夫关于欠发达地区提供资金的联邦基金已存在许多年了。它专门为一项项目提供资金以加速工业发展，并使用经济企业和商业银行分配给它的特别资金。

## 中央计划经济国家政府与发展银行的关系

### 罗马尼亚投资银行

理事会理事 A. 奥尔泰亚努

全世界的经济学家和政治家都理解到，不发达状况和国与国之间经济差距的扩大不仅对欠发达国家产生不利影响，而且还对全世界包括工业化国家的社会和经济演进产生不利影响。

作为一个社会主义发展中国家，罗马尼亚认为，消除不发达状况和缩小各国之间的差距，应当是各个国家和整个国际社会的当务之急。

罗马尼亚的经验和许多其他国家的经验都表明，社会和经济发展的决定性因素是每个国家本国的努力。我们认为，关键在于如何把物力、财力和人力的全部潜力成功地运用起来。但是在本国作出努力的同时，一个重要的任务已转移到发展中国家和其他国家之间的加强合作上。

罗马尼亚取得的成就是以制订社会和经济发展的战略性政策为基础的。在1976 - 1978年期间，罗马尼亚工业生产的平均年增长率为11%——这是世界上最高的增长率之一。

这个国家的这种迅速发展事实上是逐步执行大规模投资计划的结果——把大部分资金分配于发展而丝毫没有限制提高生活水平的计划。例如，在1966 - 1977年期间，当投资率为33.4%的时候，国民收入按9.5%的年平均率增长，而1956 - 1965年期间年平均增长率为7.9%，当时投资的份额只占国民收入的22.4%。

经济增长率高导致了罗马尼亚按人口计算的国民收入的增加，从而缩小了同经济发达国家对比的差距，即从1960年相差八到十倍缩小到1975年年底的三到四倍。

对于这个国家经济的发展，罗马尼亚投资银行起了主要作用，它是国家的一个专门机构，负责发展资金的筹集和用于实施投资计划的资金和管理。

除农业和食品加工部门以外其他产业部门进行的全部投资的80%到85%是由发展银行提供资金。农业和食品加工部门是分别通过农业和粮食工业银行筹集资金的。

投资银行作为一个国家机构，它执行国家计划和国家预算所使用的总投资的80%到85%。农业和食品加工部门分别由农业和食品工业银行提供资金。

投资银行作为一个国家机构，它执行国家计划和国家预算所规定的有关筹集和管理发展资金的国家政策。它还记录和管理经济企业对这些资金的使用。

由于经济发展是按五年计划和年度计划进行的，投资银行同计划和财政机构直接合作，以确定在各计划范围内将要执行的投资项目，监督个别增长率以及与此有关的为使经济结构现代化和使这个国家各地区协调一致和均衡地发展所需的生长情况。

该银行的重要职责之一是要在作出任何关于投资的决定以前，从技术、经济和财务观点来估价项目的经济效益。

在这项业务中，特别强调节省投资资金，办法是为使用先进技术的每一单位产品规定最低限

度的开支、要求收益率和生产率、鼓励在使用发展基金方面的高收益率。

因此，在政府总的利益和投资银行的职责之间具有一种密切关系。要求银行根据财务分析家、经济学家和工程师组成的参谋班子提出的意见对每一个项目提供它的权威意见。

在任何情况下，对每一项投资的技术——经济文件的批准都是以投资银行对该项目既包括生产又包括销售的经济效益所提意见为根据的。唯一的例外是与国家关系重大或由政府批准的项目，对这些项目的初步意见则由银行会同政府其他机构提出。

该银行的支持也扩大到工业投资者，以便改进它们的投资项目，特别是关于技术、建设和生产费用方面。

任何投资计划都必须得到相应的财政资源的支持。该银行在帮助实施经济企业的自行管理和自行筹集资金的原则方面起了决定性的作用。它帮助工业筹集自有资金，把它同国家预算的拨款相协调。

除了这些供投资之用的基本资金以外，该银行还提供从国际机构得到的国外贷款。

该银行在为投资筹集资金——为此发放长期贷款——的同时，还在建造和开始投产时期开展信贷和金融业务。

该银行的任务之一是根据现行法律，对投资执行情况进行监督。它拥有广泛的调查权——从一个项目列入经济计划的阶段开始，到交付使用及最后对运行情况的评价为止。它监督人力、财力和物力资源管理的方式，决定关于实现目标和提高项目效益的措施。

投资银行还参加在经济领域组织的情报系统，向政府报告并要求它进行干预来解决争端。

## 中央计划经济国家政府与发展银行的关系

工发组织秘书处

### 金融中间人的特点

工业发展银行在体制方面的作用不仅是由金融制度——它是一个国家的银行组织、资本市场和工业资金筹措机构的总体——来确定，而且也是由银行本身的管理政策、政府的经济和金融政策所二者来确定的。问题是，在中央计划经济国家中，这种机构方面的关系是什么？它同其他地方的做法对比情况如何？

联合国工发组织为把世界不同的银行制度进行系统分类而考虑实用标准时，认为银行结构、它的集中程度、银行业务的性质或甚至工业资金筹集的专门化都不能为有系统分析提供明确界限。不管发展金融公司具有私营的功能，还是具有公营的功能，谁在董事会中居多数，其他有关所有权、资金供应业务或财政资源的标准是什么，这都不一定有什么关系。尽管如此，确实存在自由的金融媒介制度和集中支配的金融媒介制度之分。

在任何经济制度下，总是有些家庭、生产单位、公共团体和私人在某些时候具有资金可供暂时使用。这是生产的季节性、支出与收入之间的时间间隔及资金、利润、储备金或预支的累积的结果。工业银行的主要标准是，关于投资和融通的决定是集中作出还是个别作出。

### 单一银行制

在集中化的经济中，工业和国家组织的剩余资金必须上缴政府指定的公营金融机构。因此，信贷业务是以一种根据官方投资和生产进程计划把一国经济部门中的资金进行重新分配的方式加以安排的。

集中化的经济的金融媒介最突出的特点当然是国家垄断。金融机构完全操在国家手中。这样，从理论上来说，经济借助于一种单一银行制来运行。所有财务结算都集中在这一个银行进行；它把中央、商业和投资银行的全部职能合而为一。但是，实际上，银行结构和金融媒介的运转往往是非常复杂的。

中国的情况是典型的单一银行制。国内主要的金融机构是人民银行；没有单独的储蓄银行。消费者信贷是不存在的，也不使用诸如支票、证券和股份之类的金融手段。著名的中国银行是由人民银行管理的外汇银行。

中国国内的情况是：设备和建造方面投资的资金来自国家预算。款项是按国家计划以拨款和信贷的形式分配的。只有国营企业或公社可以得到信用贷款。贷款只限于某些业务并具有一定的偿还期。人民银行的任务是，根据计划所规定的目的控制资金的正确使用。它监督工资支付和对其他企业的支付，并一直担负着对全部流通手段的管理任务。

实际上，在组织工业投资资金方面一个主要任务是由建设银行执行的。事实上，它不是一个金

融机构，而是对政策的一部分，是政府的一个执行机构。

在苏维埃社会主义共和国联盟，六十年代的经济改革着重于企业的自行筹集资金。自那个时候以来，信贷作为工业现代化的额外资金来源，起了更大一点的作用。通过国家预算为投资提供资金的办法，只要可能，已被这样一种办法所代替，即力图使企业的扩大取决于取得经济盈余的情况。

虽然苏联国家银行有着广泛的专门业务，但是作为一个组织，它不能同市场经济中的任何金融机构相比拟。它是一个政府机构，它的董事会直接隶属于苏联部长会议，这个事实就说明了这一点。但是它的资金由往来帐户余额、储蓄银行和国家保险公司的存款、其他银行的存款、苏联及其他行政实体的预算准备金所组成。

苏联国家银行不同于中国的单一银行结构，它为农业和消费合作社提供长期信贷，为非中央计划的投资提供中期贷款。

根据1965年的经济改革，采取了提高信贷的作用和计收利息的措施。这样做的目的是鼓励在经济中更广泛应用信贷。要求工业企业以它们的自有资金、资本盈余和折旧费来自行解决其固定资本和流动资金所需资金，而不再依靠国家预算。国家预算拨出的款项保留给有限数目的一些大项目，用来发展能源生产，用于制订以先进技术为基础的新计划等等。

苏联制度成为大多数其他中央经济国家——特别是欧洲的社会主义国家——的基本模式，而且也成为许多发展中社会主义国家，如阿尔及利亚、缅甸、埃塞俄比亚、伊拉克和阿拉伯叙利亚共和国的基本模式。在其中的若干国家中，信贷的特定作用在于提供适合于提高生产率和改进出口完成情况的额外资金。

鉴于经济改革的目的，把社会主义国家的银行视为行政机构，视为只负责分配和管理投资资金的消极的官僚机构，这是很值得商榷的。它们的作用是要更广泛的：

(a) 许多机构在社会主义经济金融结构方面起补充作用。它们具有特殊地位，因为它们提供长期信贷，不仅为各部门的中央计划投资筹集资金，而且为预算上并未列有此项用款的企业筹集资金，而这些问题的企业或它们各自所属的部又无任何其他财源可资利用；

(b) 社会主义银行的国外业务活动包括为国际贸易（特别是东西方贸易）提供资金和进行外币、黄金和外汇的交易；

(c) 社会主义银行在国际资本市场上起媒介作用的能力得到了高度发展；它们利用欧洲货币又用亚洲货币进行经营；

(d) 社会主义银行在自由市场经济中享有与私营银行同等的权利；

(e) 国际间的金融合作是社会主义的一个传统。

### 国有化趋向

如果对中央计划经济的社会主义国家中工业银行的业务有了充分的了解，我们就可以认识到：在发展中国家中，中资企业在国有化倾向。但是必须对此加以区别。在有些情况下，这意味着没收私营银行，把它的资产国有。在另一些情况下，银行结构以前一半为银行所控制，而对中央集权的社会主义发展中国家的基本要素来说，这往往被认作是不适当的。因此发展中国家中的外国银行不得不存在

这些国家内被合并，而不是在国外。但是在这两种情况下，这都不一定导致单一结构的银行体系，即使这有助于建立国营居多数的地位也罢。中央银行、发展银行和其他国营机构继续起它们的特定作用。

所产生的问题是，国有化在多大程度上影响了为工业投资筹集资金。据工发组织的经验，前殖民地的外国银行主要关心向对外贸易、农产品的收获和原料供应提供资金并经营外汇业务和进出口交易。工业发展，特别是本土地的中小型工业而行，并没有引起它们为主要关注。因此，工发组织集中支持国家工业发展银行，特别是为政府所拥有并可望在其国家的工业发展计划中起重要作用的那些银行。

由于许多国家发展银行只是刚刚开始建立它们的银行业务，工发组织的工业发展银行业务计划过去十年的活动受到了许多实际的约束。目的是要帮助加强银行的信誉和国际信贷地位。这只有通过它们自己的联合行动和国际合作才能更好地实现。

世界银行已经为一些大的国营发展银行（在印度、菲律宾和大韩民国）提供资金，并对以国营部门的工业活动为目标的政府机构（阿尔及利亚和坦桑尼亚联合共和国）进行过评价和资助。与商业银行和提供援助的官方机构（如地区发展银行）联合投资也是人们越来越感兴趣的事。

与此有关的事态发展是保加利亚、捷克斯洛伐克、德意志民主共和国、匈牙利、波兰和苏联各国政府（特别是罗马尼亚、罗马尼亚和越南参加）在莫斯科建立了国际投资银行。<sup>1</sup> 基本协议第二条规定如下：

“本银行的主要任务是提供长期和中期信贷，主要是为了执行与以下情况有关的项目：国际社会主义分工，生产专业化与合作，为成员国的集体利益为扩大原料和燃料资源的开支，以及为了发展各成员国经济而进行建设的项目和为了银行理事会所确定的并与银行宗旨一致的其他用途。”

国际投资银行同国际及其他金融信贷机构和银行建立了联系和业务关系。

国际投资银行也设立了自己的特别基金为发展中国家提供经济和技术援助的计划提供资金。上述各条协议条款表明了通过国家银行为发展中国家的国营和私营工业提供额外的资金的意图：

“1. 银行特别基金将用于对发展中国家建设型企业，改造和更新工农业和其他经济部门的现有企业发放贷款……”

“2. 基金贷款的提供可以向下列机构提供：

(a) 成员国的中央银行和其他银行；

(b) 发展中国家国营部门和合作制下的企业和经济组织。

“在类似情况下，根据银行理事会的决定，可以向发展中国家的私营公司和组织发放贷款。”

## 结 论

因此，在不同经济制度，所有金融体系在一切的目的皆为工业筹集融资资金，并以符合全

<sup>1</sup> 关于建立国际投资银行的协议——国际投资银行的章程（莫斯科，1971年）。

体人民利益的最适宜方式来进行分配。究竟中央计划经济还是市场经济办法更接近最佳状态，这里且不去辩论。工发组织在与全世界银行家进行日常合作方面的经验所证实的是，它们的精神和动机有很大的共同之处，“集中化”和“自由作出决定”之间的界线在任何制度中很少加以明确划分。计划经济和市场经济中的工业银行家都可以运用个人的判断，并在很大程度上自行酌量使用计划资金。

在国际银行界中，还存在一个重要和日益发展的方面，这就是机构本身的主动和决策。这不一定意味着可以自由支配银行自有资金，也不是意味着那些不是由中央规划的投资无需加以批准和管理；但是有关的经理的确增加了作出选择的自由。一般说来，几乎所有工业金融机构，即使在它们同政府保持密切关系的情况下，都同国外资本市场合作，并且活跃在国际金融市场上。如果它们必须实行国内政府系统所发出的严格指示，它们就无法采取任何灵活性。迅速作出决定、个人的动力和创造性以及专业能力是先决条件。

总之，就政府与发展银行在中央计划经济中的关系而言，有很多理由对八十年代持乐观态度。但是国际银行系统，不论是否由中央计划，都应当更加有效地把它们的潜力用于扩大合作——把必要的投资资金集中于工业，并保证为发展中国家筹集资金。

捷克斯洛伐克一位代表说，在七十年代末期以前，他的国家没有一个发展银行来促进国内工业化，但是设立了一个称之为财经委员会的对外贸易组织和捷克斯洛伐克商业银行，在双边基础上，同其他发展中国家进行合作。发展中国的伙伴通常是对外贸易公司。合资项目中的金融伙伴关系采取的形式是提供创办资本或具有创办资本特点的贷款，或帮助从国际机构得到财政援助。

捷克斯洛伐克政府对这些机构的业务活动的确实加了影响，特别是在它们的活动范围和方向方面。事实上，凡是得到的援助超过某些投资限额的项目都必须得到政府的批准。这些机构也通过提供关于受援国经济和政策各个方面的经济情报，来影响政府的政策。

象牙海岸工业发展银行的一位与会者想要知道中央计划经济对工业化国家的货币流动和通货膨胀率如何反应，这些国家的发展银行制订了什么反措施来保护它们的业务活动，使其不致受到通货膨胀、失业、萧条等产生的有害影响。

小组成员在答复时强调指出，受到诸如通货膨胀和货币流动的外界因素影响的状况是有限的，因为同外界的工业化世界的交易不是以自由市场金融条件为基础的。他们还强调指出，中央计划经济不存在失业问题。

一些国际银行家问到关于获得国家拨款以外的投资资金问题。对这个问题，他指出，资金主要是由四个来源提供的。第一个是银行本身的内部积累。第二个是企业偿付的贷款；第三个是国际贷款机构的各种信贷；第四个来源具有政府预算拨款的性质。

南美银行家们要求就国家投资银行在规划投资先后次序及选择工业项目和为其筹集资金方面的作用作进一步说明。他们也想知道在中央计划经济中，把国民储蓄输往银行的办法。

主席在答复的时候说，国家的长期发展计划——通常是五年计划和年度计划——包括了各个企业及其未来需求所作的预测。这些预测连同企业计划被提交投资银行加以详细审核。投资银行把对每个企业的计划的评估报告提交政府，政府把这些报告列入统一的计划中。对完成情况进行检查，并根据这些评价，可以对个别企业计划进行修改。银行有权拒绝接受一个企业计划的实施。

在回答关于在中央计划经济中把国民储蓄输往中央银行的办法时有关问题时，主席说，居民储蓄有专门的储蓄银行，这些银行把积累的资金供投资之用。

来自工发组织的小组成员提请人们注意这个事实：在苏联和其他中央计划经济国家中的确存在私人储蓄。这意味着个人须对花费或储蓄作出决定。鉴于那些经济的规模很大，积累的私人积蓄数目是很可观的。政府的条例规定和干预并不一定意味着资金所有权的变化。而且在一些实行计划经济国家，中央化措施并不影响所有银行业务。

鉴于工业银行营业的相对规模，甚至考虑到必须有管理方面的灵活性，如果中央银行和一些大的机构是国营的，这也经常被认认为是足够的了。例如，在阿根廷、奥地利、法国、印度、印度尼西亚、意大利、秘鲁和斯里兰卡已经有了部分国有化的银行系统，这是人所共知的。因此，要明确规定工业发展银行的营业领域，对于这个领域不同类型的机构必须限制自己不在业务上发生重叠现象，那是不容易的。工业发展银行家由于认识到这个事实，一直本着惊人的谅解精神在国际上进行合作。



发展银行的技术选择和情报来源

马耳他投资金融有限公司

总经理 J.C. 卡鲁阿纳

对马耳他经济活动的选择主要受它在地中海中心的战略地位的支配。过去二千年中，马耳他吸引了许多国家的注意，在这段时期，该岛受那些国家的军事和防御的需要所支配，它的经济则是按这些需要而形成的。因而，马耳他被称为“堡垒岛”，而且直到几年以前，工业还不存在，这是不足为奇的。船坞是个例外，甚至船坞业也是为了适合防务需要，而不是商业活动。

因此，当大不列颠及北爱尔兰联合王国在五十年代末发出明确通知，说它驻在马耳他的军队将要大大削减，它给马耳他政府造成了一个严重的问题，即要为即将成为过剩的几千名工人寻找工作。这件事必须在尽可能快的时间内完成。但是政府很快认识到，要在短时期内达到创造工作机会的目的，它就必须以三个支柱作为它的计划基础，这就是：旅游业、造船和修船业以及制造业。

关于旅游业，它多少具有了这些必要的要素：阳光、大海和四季如春的气候。旅游业多年来获得了真正的成功；1978年，前来马耳他观光的旅游者人数几乎比当地居民多50%。

船坞业是一个比较困难的问题。六十年代初期，马耳他政府曾经付出巨大努力来把船坞业变成商业企业。船坞工人学会了工程和金属加工的技术，几年内，它就成了地中海在修船方面应当认真考虑的一支力量。近年来，马耳他干船坞向造船方面迈出了大胆的一步。去年，它提前交付了它生产的头两艘运输船，它的建造业务包括一个浮坞、制造单尖系泊浮筒的多次订货以及其他钢预制构件。过去五年，船坞达到了越来越大的营业额和营业盈余，这是由于有更多的劳工参加、有利的修理价格，而主要是雄心勃勃和坚决的销售努力所产生的结果。

但是第三个支柱是最难以建立的。制造业不得不从零开始，它面临着四个困难：

- (a) 马耳他人不熟悉这种生产工艺；
- (b) 缺乏关于购买或维修机器和装备的知识，缺乏专门技术知识，缺乏企业家的技能；
- (c) 缺乏能够适合工业活动需要的基础设施；
- (d) 虽然马耳他人资本雄厚，但是他们无意在当地投资。

因此政府在五十年代末和六十年代初实行了一个宏大的计划来提供必要的基础设施。建立了工业区，改进了港口设施。它采取了投资刺激手段，设法鼓励本国和外国投资者来马耳他，并促进技术转让。

马耳他拥有三十二万人口，它没有为当地生产提供真正的市场，除了人以外，没有什么自然资源可以夸耀。劳力充裕而且易于培训，因此，目标是要吸引劳力密集和面向出口的工业。而且，象在几乎每一个发展中国家所发生的情况一样，首先来到的是纺织制造业。既然是劳力密集而且对劳力定价感兴趣，这些纺织制造业也最不可能成为向马耳他转让技术的工具。由于这种工业主要是外国

所有，它不可能鼓励竞争。

因此，对工业的选择是受过去和当时的眼前需要所支配的。但是这些初创的工业也有其他一些有益的用途。主要是，它们在马耳他人之中造成了一个工业环境，一种与机械化、生产工艺、销售及与工业化世界相结合相适应的心理。

纺织业和成衣业既然被吸引到马耳他，它也可以由于同样原因被吸引到其他发展中国家，这种危险一直受到重视。虽然纺织业和成衣业仍然占制造业的百分之五十以上，但是人们仍然在进行紧张的努力，继续使工业活动多样化。

因而，政府1973 - 1980年的发展计划倾向于强调发展轻工业、机械工业和金属工业。马耳他人在这些部门中有着传统的技术。在这些技术中，维修业正取得令人鼓舞的进展。已经建立起一些企业为在地中海地区经营的公司维修飞机引擎，为石油勘探公司、电气和机械工厂维修设备。1968年的出口数字为2.700万美元，1978年为3.56亿美元。这些数字表明了为工业化所进行的努力获得了成功。

马耳他由于资源有限，它不可能指望在技术方面领先。但是当地一些公司认识到必须进行创新，使进口技术适应本地的方法。研究和发展的费用今天占去一些公司财力的很大一部分。许多公司已经能够自己进行设计，找到自己的供应方和市场，生产高质量的货物。教育制度也进行了整顿，目的是根据马耳他发展计划中所指明的那些活动来发展最需要的技术。

象发展中国家的大多数银行一样，对马耳他银行来说，分析一个项目是否可行，是一个艰巨任务。由于相对来说，技术仍然处于发展的早期阶段，它们没有必要数量的技术人员估计工业活动各部门的机器和装备的新式程度、性能、能力和价值等。要为一个具体企业估计今后是否能获得原料以及原料的价格、产品是否能卖出和销售，特别是企业主的专业知识、技术和能力，这也不是一件轻而易举的事情。经常不得不依赖朋友和外来的专家们的意见。但是这并非总是可以办到的。如果可以的话，也是花费很多钱才能做到，因此这方面有时成了实现这个项目的障碍。

由于这些原因，人们希望看到发展中国家可以比较容易地而且花钱较少地使用国际组织设立的技术知识库。

## 发展银行的技术选择和资金来源

工发组织秘书处

发展银行界在八十年代面临两个基本问题：

(a) 它们的作用不仅仅是提供资金；还要影响和促进发展技术能力，为本国的技术发展打下基础；

(b) 发展银行自己应当建立一个重要的技术数据库，或者有机会利用一个这样的数据库，目的不仅仅是减少它们自己的风险，而且也帮助它们在促进发展进程中发挥适当的作用。

各发展银行高级官员对调查表的答复中，强调了这两点。

调查表还提出了这样的问题：按照发展目标、自然资源和具体产品情况，发展银行怎样才能确保所选择的技术是适宜的？还有它们怎样才能确定所选择的设备和所付的价格是否合理？也就是说，还要以详细的研究作根据，而详细研究本身就需要大量资金。这些问题表明，发展银行在适当地选择技术、吸收技术、改进技术，也许是革新技术方面，的确可以发挥一定的作用。

虽然技术也被认为是发展进程的主要因素，但是存在一种过分夸大技术，而且脱离实际生产进程来讨论技术的倾向。遗憾的是，有人一直把技术发展同建立研究和发发展机构——往往对工业和生产进程的要求不敏感的机构——相提并论。结果，大量的钱被用在研究那些同实际工作没有直接联系的技术上。

除非技术发展在宏观经济一级从具体的项目和产品的角度来考虑，除非为吸收、改进和革新技术建立了必需的能力，否则发展中国家在建立一个有活力的生产基础，因而同时建立技术基础方面不会取得很大进展。因此不仅应当强调货物和劳务的生产，而且还应当强调建立制造、设计和革新的能力，以便既能满足不断变化的市场需要，同时也能充分地利用现有的原料和人力资源。

这样，问题就是发展银行怎样才能保证建立起这些能力？在这项任务中，是否应制订操作程序供发展银行使用？提出这个问题是希望发展银行不仅一般地向它们为促进项目一级技术的发展方面的作用，而且还把这转变成为它们在项目评价、为具体项目拨款和监督程序方面的制度。

前面提出的另一方面是一个难以克服的问题，特别是当权钱较大、技术或生产程序复杂的时候。这就是，如何获得所需要的情报使发展银行能够确信所选择的技术或工艺是适宜的，技术的买方和卖方商定的条件是合理和平等的。

对于中小型工业单位来说，问题同样严重。现有的可供采用的技术没有适当地形成文件，而且没有研究出关于对它们一些可供选择的办法进行评价的适当方法。关于条款和条件的资料也被认为是保密的，即使二者都是总的商业情报的一部分。工发组织通过它新建立的工业技术数据库，编制了关于技术选择的一些资料。它还制订了技术信托交流制度，目的是为了系统地收集关于一些重要因素的资料，如使用权、协议有效期、专利和专有技术费、技术转让和管理的服务费。技术信托交流制度的制订主要是大约十五个国家。它在一起综合合同条款和条件交流上所产生的效果。由于这类资料，工发组织编制了评价技术信托协议的范围，这个指南不久将发行。

工业组织不用工业技术来提供服务，也许可能得到有关的发展报告，如果它们愿意利用这个渠道。由于工业技术发展的基本方针是要提供这样一种服务，因此有必要继续进行对话，以期弄清新的目标性质。工业技术应该寻找其它的其它销售渠道和技术途径，也许就能够获得发展所必需的具体知识。

各个人建议发展项目自己集合在一起进行研究，看看它们的技术要求是否可由积累了多年经验的大企业来提供，还是由一些发展银行建立一个可以收集分散性的小单位来满足。这个问题内容广泛，值得进一步讨论。但是本小组的讨论和建议将只包括这两个领域中的进一步工作确定可行。

## 发展银行的技术选择和资金来源

马来西亚建筑银行

总经理 S. 奥菲曼

首先，存在着技术选择本身的问题，这个问题经常称之为选择适当技术或可供选择的技术。但是由于技术和科学的发展，技术在不断地变化。虽然使用技术的人面临着对技术的若干选择，不管是生产技术、或是选择设备、或是管理类型，都不能认为是在它们面前的选择是永远一成不变的。

其次，存在着收集、储存和传播情报的这些有关问题——如何在把这项工作组织起来，以促进技术知识的传递。可惜的是，一方面关于最先进技术知识很快在全世界传播开来——千百万人听到关于登上月球、巨型喷气机和核弹的事——但是关于廉价技术的知识要传如几里远却往往要花好几年的时间。

### 技术的定义

从最广泛的意义上来说，技术是运用科学以产生实际结果的一种方法。因此，它同生产制度的选择、设备、工艺和机器设计以及管理制度的制订有关。这一切都有助于改善人类的物质条件。但是社会的发展也取决于其他一些环境因素：

反映社会价值观念和社会期望的政府政策

技术先进国和捐助国之间的技术差距

受援国的吸收能力

最新式、最自动化的技术未必是最适宜的。向发展银行、实业家或政府计划人员呈现的或为他们提供的选择，不是某两种技术之间的选择，而是一系列的技术，从小而简单的到大而复杂的。

困难不仅仅在于对技术的选择，而且在于提供技术所根据的条件。这包括诸如专有知识和技术费用、专利权使用费、对供应者的选择、性能的保证及使用后的技术援助之类的东西。其他发展银行根据自己与客户的经验所能提供的任何援助，为我们提供了改进和认识的适当基础。

对技术的选择通常是商业企业一级作出的决定。发展银行在这方面可以把它们的作用，传授给前来求助客户不仅选择最新式的，而且是最适宜的技术。有一些发展银行在单项目的计划中指定作为政府的顾问。它们也可能影响最高一级的决策。发展银行必须经常熟悉最新、最好和最适宜的技术。总之，它们需要有一个良好的情报系统。

### 情报来源

情报既是一个主要的生产因素，也是一个重要的资源，但是如何可以把它最好地组织和利用起来，以促进新的创新的传播，这还没有明确的答案。如果情报收集和传播制度是有效的，技术选择问题就部分地自行解决。人们曾经多次设法成立各种技术情报交流中心，但是它们主要是以国家为基地，由政府组织起来，或由私营机构组织起来的。当然，已经有一些致力于传播技术情报和

例举当地企业的多国组织。遗憾的是，这些多国组织几乎全都来自工业化国家，而且往往以那些国家为中心。发展中国家更远的选择是：利用已有的多国组织的总体系统，还是建立它们自己的体系。

对于国外技术和引进国外技术的例子经常被说是发展中国家寻求的主要途径。各种交流中心和技术转让中心的经验表明，它们是一种非常昂贵的商品，因为它们包括多种费用因素：人员的收集、分类和保存，以及还有它的转移。对发展中国家而言，收集技术人员的费用肯定更贵一些。贮存和检索费用也高。更重要的是，随着时间的流逝，它们将变为过时的材料。如果专使的银行业务很有价值，它必须能够收集和保存大量资料（也许应占某一具体技术的资料的50%到80%）。另一方面，使用者不多。

尽管收集和保存费用可能重要，但是最大的困难是转移知识的问题。真正的问题在于使用者是否愿意为得到知识而付费。换句话说，任何新系统首先应当对其潜在的使用者进行仔细的估计并承认关于各种使用者的需要有所不同这个事实。让我提供系统不应当失败。例如一个小企业主不会主动要求于新系统，因此必须必须通过推广业务传给他。相应之下，大公司将是积极的使用者，因为它们知道它们需要什么。

### 技术交流

今天，技术交流是一条单行线。技术知识从发达或工业化国家传到发展中国家，而很少是发展中国家之间的交流。八十年代，我们将看到发展银行在发展中国家本身之间转让技术知识方面起比较有意义的媒介作用。发展银行在这方面必须是积极的。如果有必要，它们必须与已经建立的诸如大学和研究中心之类的当地研究机构共同努力，进行或者着手它们自己的研究计划。在范围方面，发展银行的作用应当包括鉴定当地和外国技术，甚至把它们发展到商业阶段。

发展银行可以利用其影响的另一个领域是激励当地的创新力量。工业化的一个副作用是使这些力量陷于麻木。在发展中国家，有许多经济活动，当地的人才可以从中得到发展和提高。这个方法能够使得许许多多的人得以参加发展进程。

### 技术交流中的问题

马来西亚建设银行在创造当地食品加工工业方面的经验说明了在获得技术情报时所到的问题。所花的时间、在通过可见的人数、访问过的机构、经手接洽的机器供应者和进行的市场调查都是大量的。

发展中国家内部的知识交流也是远地不能令人满意的。现举马来西亚另一例来说明，在私营和国营部门都有一些研究机构在进行技术研究工作。遗憾的是，他们的研究成果、创新和情报资料都没有有系统地传输给这个国家潜在的使用者。人们怀疑许多其他国家的情况是否也是这样。当然，从向发展中国家提供援助的角度来说，多国组织可以说情况是一样的。

## 结 束 语

为了减少这些困难，应当在世界银行或工发组织主持下，在非洲一致，最好在区域基础上，设立一些中间交流中心，作为技术情报交换站。关于设立国际技术库的主张早已提出来了，但是迄今无成效。在非洲一致，应当设立技术推广中心。其目的不仅仅是引进新技术，而是设法在每一个社会中鉴别社会改革办法，以激发社会的内部革新和创造。

## 讨 论 小 结

与会者认为，工业发展银行在适当地选择技术和吸收、改进或者创新方面可以起一种重要作用。它们的作用不仅在于促进项目一级的技术能力发展，而且还在于把这种转变为它们自己的项目评价，为其具体项目拨款和监督程序的制度。

但是位小组成员一方面承认工业发展银行在选择技术方面所起的作用，一方面又认为把职能一分为二——即一方是选择技术的工程师，另一方是在这以后被要求估计经济效果的经济学家——有助于选择真正反映社会环境和社会需要的技术。

印度工业金融公司的一位代表说，工发组织技术部门交流被认为对发展银行是极为有益的。但是他认为，只有比较大的发展银行才利用了这些服务。他建议应当建立一个中间环节以便在比较小的发展银行之间扩展这种服务。他建议，如果工发组织本身不能直接提供这些比较小的发展银行，则可作出某些制度化的安排，使比较大的发展银行充当工发组织和小发展银行之间的联系纽带。

一位代表总结说，发展银行在作为选择和转让技术的媒介所起的作用方面，面临两种约束。其中之一对发展银行来说是外部的因素，另一个对发展银行来说是内部的因素。外部约束是由于技术市场不完全和具有垄断性而发生的。这就使得不能自由获得技术。一个有关的问题是，关于使用特定技术的国际经验的报告交流是不充分的。

内部约束是由于发展银行本身无力筹集大量资金来发展与其业务活动环境有关的技术而造成的。这位代表认为，在这些问题中，有一些可以通过发展银行与国际组织之间的更密切和更有效的合作而得到克服。

一位银行家又说，在本国改进和发展技术问题不能完全交给发展银行单独去解决。在一些国家，谋求解决这个问题的办法是在大学和技术研究所设立研究和发发展单位。也许发展银行可以通过参加这些工作而有一个适度的开端。但也必须记住，大多数发展银行都成立不久，还有待累积在技术利用的专门知识。由于大多数发展中国家缺乏工业管理技术，使这个问题复杂了。

加纳发展银行行长把关于他的机构在日常业务中收集和利用有关技术的做法的经验告诉了代表们。在国际援助机构的资助下，这个技术单位从两方面开展工作：一方面是从供应来源和具有使用这种技术的实际经验的那些人那里收集情报；另一方面注意对技术研究和发发展机构的鉴定，并给于本国的研究和发发展工作以鼓励。他又说，银行选择技术的过程将与项目准备和估价的讨论结合在一起。通过把项目和技术人员的工作从一开始就密切地统一起来就可做到这一点。对发展中国家有用的中间技术，不仅见于诸如巴西、印度和印度尼西亚之类的发展中国家，而且还见于诸如芬兰、联邦德国、意大利、日本，在某种程度上还有联合王国这类发达国家。

一位埃及银行的经理谈到需要关于技术转让费用的情报。他说，这将使它们能够以了解情况的方式与技术援助者进行谈判。他建议世界银行和联合国工发组织建立一个制度，能以不持不同意见的基础上向发展银行提供这些情报。

在与会者对一些小的发展银行提出请求时，一位世界银行的代表建议目光应转向发展银行的作用，在于建立当地的技术能力，以便发展银行及其客户寻求帮助。他认为，不论国际法团



多么有效，它都应当受到本国政府的广泛支持，以减轻技术障碍，提供必要的技术后续措施。的确，对于象世界银行这样一个国际机构来说，提供关于与发展银行所筹办几千个项目有关的技术费用仍然是巨额的。

一位工发组织代表概括说明了有关工业发展银行在选择适当技术方面的两种具体情况，第一种情况是，发展银行起不了什么作用，因为项目兴办者在接触金融机构以前已把项目的所有设备和必要条件，包括操作规程、技术、工厂和机器，甚至供应方，都固定下来。在第二种情况下，发展银行本身参加了项目兴办活动。在这种情况下，它肯定能够在寻找、建议和选择适当技术方面起重要作用。这将有助于减少银行界风险，同时也要求作出较好的准备来承担更多的责任。

结论是，一家工业发展银行不一定在其本身机构内拥有从各个角度分析技术的能力。在这方面，人们在印度为例，那里的发展银行帮助建立了一些技术咨询组织。这些组织在项目一级对分析、选择并在有些情况下改进有关技术提供了有益的服务。工业发展银行同这些机构进行了密切合作。据说，八十年代将有更多的工业发展银行采用类似这个范例。

## 第五组 — 工业重新部署与发展银行的作用

### 工业重新部署与发展银行的作用

联合王国英联邦发展公司

国际关系顾问J. 利奇

“国际分工”这一词现在的意义是指发展中国家的努力将集中在自己特别需要的工业方面，而发达国家却改为实行以高度技术工业为基础的计件工资制度。具有讽刺意味的是，在工业化国家中闲职的确实增加了，然而这只是未预见的经济衰退所产生的失业所致。

今天，这个美好的战略已经变得破烂不堪了，数以百万计的钱耗费在维持劳动密集工业的生存和保护他们的工作上。那些在发展阶段不能提供就业机会的技术发展被阻滞了，因为人们担心这种发展将使他们进一步失掉工作。今天在缺乏任何连贯战略的情况下进行的援助并不是调整援助，这种援助曾经设想作为工业转移的补充，而是保护性援助——失调援助。

但是，误入歧途的行动还不仅限于这些措施而已。这些措施的理论基础是它们需要得到关税及其它保护条款的支持。世界银行行长多伯特·克纳马拉今年在马尼拉召开的联合国贸易和发展会议第五届大会的发言中，提出了这方面资源转移的一项措施，他引用了近期的一篇研究报告表明美利坚合众国在1975至1977年间实行的保护措施的结果，他指出这些措施导致消费者的损失：食粮六亿美元，碳钢十二亿五千万美元，肉类达八亿美元，电视机五亿美元，各种鞋类十二亿美元。还可以补充的是这笔款相当于所有捐助国过去三年提供的官方发展援助总额的85%。

这种可悲的倾向的另一证明是欧洲共同体的贸易统计数字。1978年对发展中国家出口的指数与1977年相比为197.66，而从这些国家进口的指数则降至94.65。换句话说，关于发达国家和发展中国家的经济之间逐步实现互补性的诺言已经落空了。同时，在第三世界制造的、供工业发达国家消费而进口的劳动密集产品没有了，代之而起的则是越来越多的高级技术工业正在向发展中国家，尤其是亚洲的发展中国家输出。因此，这个制度很快变成竞争性的而非互补性的。

就其本身来说显然这不是坏事。必须认识到的是，世界的发展已经超越了原来的简单化战略的范畴。现在应当成为工业转移基础的不仅是发展中国家的劳动潜力，而且还有巨大的水力资源潜力以及其他可代用的、不久就会成为更具决定性的能源。这种能源的利用要求大规模的技术投入——而这正好是工业化世界现在所应提供的。

此外，出现了使北方的技术和南方世界的产品相配合而实现互补的新机会。例如，印度制造的机床在许多方面能够更好地适应发展中国家条件的需要，这些设备就是为它们设计的。而它经常缺之的是发达国家制造的尖端的机械控制装置。发达国家在提供物资产品的同时，也提供了它们的不同厂家间合作的新领域。

如果存在着这些新机会，问题仍然是，如何恰好必要的桥梁使之得以实现。我认为，这可能共工业发展银行业务范围的一件事。必须为它们找到一些新途径，使它们接触到发达国家中可以合作

的一些真正的候选人。这一直是个老问题，而且只要现在需要的是更为广泛的工业，问题会变得更加复杂。当然，有这么一条途径，即超越工业国家中现有的主管与海外开发有关的机构，而在工业国家中找出正在从对象发展中国家发展银行从事的相同工作的机构。

由于这个问题带有新的技术性质，因此它也就被提到一个不同的经济和政治角度来处理。在欧洲，工业结构问题已经超越了国界而受布鲁塞尔的欧洲经济委员会总部制订的政策支配。由于几乎没有任何发展中国家单独地具备了发展高度技术工业所需的条件，因而区域性的经济一体化及合作即成为必要。这种目的的一致性是提供有计划有系统地解决对双方有利的工业转移问题的办法。

从这些考虑，可以得出几个结论。过去十年中，各个工业发展银行之间的关系具有一个特点，就是寻求技术援助和转移，这是工发组织召开的几次年会所作出的很大努力来促进和使之系统化的进程。八十年代的任务也必然是第三世界工业发展银行和发达国家中负责国家工业资金筹措计划的那些机构例如：英国工业金融机构、加拿大联与企业发展银行及其它一些机构之间建立类似的合作。无论如何，目的不应当再是旧式的援助形式，而是工业有组织地从一地区向另一地区的转移。

但是，这样一种规划只有建立在地区一级平行合作的基础上才能实现。象东南亚国家联盟、加勒比共同体、拉丁美洲自由贸易协会等等，这类地区性集团都需要重新考虑它们自己的工业政策，如果它们的成员国能成为这个进程的有效伙伴的话。没有什么国家能够单独地实现其自己的一贯愿望，或者能提供市场潜力以实现它们的主张。

很显然，正是在这些领域中，工业发展银行及其它地区联合机构将起着一种特殊的作用，这将是它们八十年代的新挑战。欧洲经济共同体愿意支持其它地区的一体化努力，而且共同体的成员国的金融机构已宣告它们愿意参加这种谋求发展的行动。同样，人们希望发展中国家的国家发展银行所起的主要作用之一是增进更密切的地区间合作，确保这种努力将得到第三世界伙伴的反应。双方工业发展及金融机构之间久经考验的伙伴关系可以在工业重新部署方面进行新的规模更大的努力，这是到目前为止它们尚未充分发挥作用的广阔领域。

工发组织秘书长

导 言

“新的国际经济秩序”这一新的政治名词，较之工业银行家通常所指的具有更进步的经济含义和实用含义。国际贸易关系的传统模式，目前世界范围的工业生产的相互依存关系，并不一定与贸易条件理论的现代释义相抵触。新的国际经济秩序从基本上说是国际普遍接受的目标，而不是一个处置的方法。国际上货物及劳务的交换以及根据世界经济体系内的长比较成本优势通行的专门化将继续发展。然而，新的国际经济秩序势必达到原来计划的目标，即通过增加和加速工业化及借助于一个稳定的国际贸易体制，使全世界人口的收入和收益自然增加。

目前在收入上的比例失调及社会福利分配的不均已经成为不仅在一国内不能接受，而且在国际上也不能接受的现象。人们要求的国际调整过程势必涉及工业生产成本与收益的新平衡，这种新平衡随着专门化程度的增长，应使许多国家的贸易条件得到改善。

在一种经济增长和企业具有信心的气氛中，由于具有取得自然资源的同等机会，或者说由于不同经济体系处于均衡状态，人们可以相信市场机制能保证上述目标的有效实现。但因为情况显然并非如此，人们可以设想一种新结构，由计划当局建立起来的一个结构，它将制订出一个详细的行动纲领。或者有人可能相信一种用数学方法设计的生产及分配过程，它可以精确地实现经济和社会目标。不幸的是，不存在这种“均衡的经济增长”现象。如果这种现象真能成为事实，则不发达问题也就不存在了，既不会有经济危机、衰退、国际收支问题、通货膨胀、失业和过时的工业；另一方面，也不会有革新、先进的技术、创业精神和社会及经济的进步。

然而如果发展中国家打算实现利马目标，则改革世界工业结构就是必要的，办法除了其它方向以外还有改善进入市场的机会及调整工业政策。必须在多大程度上来组织这一改革进程，决定于无数的经济因素以及各种各样的政治意识形态——如果考虑到联合国 150 个会员国时，这是一个十分广泛的范围。迄今，一致的意见总要在尽可能少的干扰下达到这个目标，并且使发达国家以发展中国家同样的程度参加进来。

工业的重新部署

近年来在国际讨论中受到特别强调的关于改革国际结构的一个方法是工业的重新部署。联合国贸易发展会议在关于保护主义及结构改革的第 31(V)号决议的联合国大会第 3362(6-VIII) 号和第 31/163 号决议都敦促发达国家帮助把某些工业重新部署到发展中国家中去。在这些决议中，大会要求工发组织提出包括促进重新部署的政策建议的研究报告。首先应该说：工业的重新部署并不一定意味着把非竞争的工业设备在某一国家拆除而在另一国家重建。

只谈得到重新部署这一概念可以有許多解释，就知道如果把把这个进程用绝对肯定的措词来描述是毫无意义，甚至是危险的。例如，“移植于另一新地方”一词既可以指也可以不指“技术转让”

或“重新部署”(这在工业化国家几乎有“失业”的意思,但也不一定如此。

某些国家和公司在谈到它们关于工业重新部署的看法时,它们对这个词的解释很不一致,有许多实例可以说明这种情况。许多人认为这是在发展中国家建立工业附属机构;另外一些人则是从技术转让或专有知识转让或设备(包括用旧了的设备)的出售角度来考虑;也有人误解为是培训发展中国家的国民或向这些国家提供管理服务。至于认为是现有设计的转让或一种纯粹的投资,则似乎是银行家们的典型解释。

当今工发组织采用了“重新部署”一词的非常广泛的定义,这就是:“一种资源转让的国际工业合作方式,旨在建立发展中国家生产能力,以便根据各个国家的自然条件和技能、发展目标及其他社会经济的考虑,增加这些国家在全世界工业总产量中所占的比例。(文件ID/E/199,第35段)。因此,重新部署意味着资本、技术、专有知识、计划及其它资源从发达国家中某一开工的工业企业向一个发展中国家转移,以便在该国家建立制造能力(文件ID/E/222,第6段)。

### 工业发展银行的作用

一般说来,重新部署牵涉到在下列各方面作出的决定,发达国家的企业家、发展中国家的公司或合伙人、发展中国家的政府以及发达国家的政府。中间人则通常是工业发展金融机构。

工发组织曾在若干发达国家的企业一级进行过调查,以探明企业家对参加重新部署活动的兴趣和动机。这些调查表明:他们对于向发展中国家进行某些工业生产能力的重新部署有很大的兴趣和动力。几乎所有的工业分部门的公司都表明它们把重新部署看作是使他们的生产合理化或更好地利用其现有资源的手段。

问题在于发展金融公司是否受托参与重新部署的进程。下面是它们可能的业务活动范围的简述:

- (a) 用入股及贷款的方式帮助筹措为重新部署项目所需资金,参加合资企业投资并为外来资金来源提供为贷款担保;
- (b) 通过非常规的筹资方法,例如:租赁、回购协定或为回购以及补偿贸易等担保方式为重新部署项目提供资金;
- (c) 为发展中国家制成品在出口市场推销提供资金;
- (d) 通过工发组织,把在发展中国家投资的机会通知工业化国家有关的企业,或在可能时帮助它们进行投资,而且也向发展中国家的创办者提供有关它们可能的合伙人的情况;
- (e) 在发展中国家着手进行工业重新部署,包括加强地区性合作;
- (f) 邀请发展中国家参加由工发组织召开的投资促进会议,这种会议具有较浓厚的重新部署的成分。如在布尔诺(捷克斯洛伐克)、布达佩斯(匈牙利)、赫尔辛基(芬兰)、蒙特勒(瑞士)及其他地区举行的投资促进会议就是如此。
- (g) 参与由工发组织为某些特定部门,如钢铁工业、化肥工业、皮革制造业、油脂和油类生产以及其它工业等部门,所组织的国际协商和谈判会议。

为召开工发组织第三次大会(1980年1月21日至2月在新德里)而出版的《公元2000年的工业——新的展望》一书中讨论了世界目标及必要的结构改革重新部署问题,并提出了一些支持性方案的建议,这些建议不仅涉及作为发展金融结构之未来合作的指导原则;而且也明确了发展中国家在吸收和运用新技术的好几方面所受到的局限。工业发展银行在六十年代中可能面临的问题,也许在很大程度上产生于重新部署和结构改革方面。

## 讨论小结

世界银行和工发组织合作投资合作方案处处长对讨论情况做了概括,他提醒代表们记住,发展中国家在为达到工业增长的目标而作出努力时可能面临的外汇巨大差额,现有的弥补这些差额的一些可行的方法有:

- (a) 增加官方发展援助;
- (b) 在目前的援助总额中增加工业所占的比例;
- (c) 补偿性资金的筹集;
- (d) 增加外国私人投资者的投资资金,以便将来能增大重新部署所占的比例。

重新部署的定义为:“资本、技术、专有知识、工厂及设备以及其它资源由发达国家某一开工的工业企业向某一发展中国家的转移,以便在该国家建立制造能力”。

阿根廷一家发展银行的一位官员根据他的机构的经验说,重新部署有其成功的例子;也有失败的例子。虽然它们的经验就一家水泥厂或另一家化工厂而言,是好的,但对汽车工厂说来,它们的经验却谈不上好。虽然前者是行之有效的,但后者却使得他的银行遭受重大的财务亏损,而且由于单价高,式样过时及质量低而招致了顾客的不满。更糟的是,重新部署的汽车工业竟然实际上导致了它的国家的保护主义法律。

象牙海岸一家银行的经理提到,他的国家中的所有重新部署的项目都由工发组织帮助建立起来的工业促进局审查。这个机构不仅仔细审查了工厂重新部署的条件;也检查了技术是否适宜及对这种技术加以改造以适应本地条件的可能性。

但是,他们希望经过重新部署的工厂能将非尖端产品的制造让给当地的企业;他们还鼓励重新部署的企业作为合资企业经营。

虽然,政府对所有重新部署的项目进行条件和技术方面的审查,发展银行则只对向银行申请援助的那些项目和企业的技术经济和财务方面的可行性进行仔细审查;工业促进局则只过问中小型项目。

喀麦隆联合国的一位与会者认为,更为重要的是坚持当地企业家参加,并为当地企业家参加重新部署的企业的管理经营以及对他们进行培训作出安排。许多重新部署的企业却不愿意承认这两个先决条件。他还呼吁地区间加强合作,以便交流重新部署的工厂在经营方面的经验和所需资料。

比利时投资公司的一位高级职员称赞了他的公司在组织发展银行及计划机构的高级职员访问比利时企业及与比利时企业家之间的成功经验。从使项目概念当场具体化并使业务交易在当时当地得到确认的有益经验他以为令人鼓舞的。他们对培养比利时技术人员在受援国建立和经营重新部署的企业方面也积极关心的。他举出他的公司曾经进行工厂重新部署工作的一些成功的例子,特别是在瓜多尔、突尼斯及喀麦隆联合国。

这位发言者讲话结束时表示支持联合国与会者提出的建议,即发展中国家的发展银行要步调一致地努力与发达国家中类似的机构建立有效的工作关系,来促进工业重新部署工作。

印度工业金融公司的一位官员指出，发展中国家对以工业重新部署的名义进口第二手的工厂设备要当心。应该注意防止陈旧工业流程。过时的工厂设备或生产能力无法靠本国市场来维持的工厂设备。此外，还应对当地技术人员提供培训。他认为要保证这些工厂设备在当地条件下具有令人满意的性能，并保持其生存活力。一个方法是坚持提供工厂的公司参加投资。

来自印度的另一位银行官员说，在挑选重新部署的工厂时，应只优先考虑那些具有潜在的长期增殖余地并对当地经济有联系作用的工厂；他也主张重新部署的工厂的外国兴办者应尽可能长期地把他们获得的利润重新投资于企业的发展，而不是把全部收入汇寄回国。这一点将得到发展中国家的极大欢迎。

瑞典国际开发署的一位代表提到，他的组织曾从事促进基层一级的合作。专门小组曾讨论过这个问题。例如瑞典国际开发署向一个非洲国家的一个小型工业促进组织提供财政援助，以便探明通过瑞典和当地的企业家合办经营来建立小规模项目的可能性。这项计划是极为成功的。



## 第六组 — 发展银行在提高会计和审计水平中的作用

### 发展银行在提高会计和审计水平的作用

美国得克萨斯州立大学（达拉斯）

阿道夫·J. H. 恩索文

我们的题目是联系下列两方面谈谈改进会计和审计的范围和方法问题：(a) 发展银行的活动（对内和对外）；(b) 一般的经济。这两个方面是互相交织的。好的财务管理（会计）对于发展银行及经济活动所起的重要意义及可能发生的作用在第三世界经济中一般说来认识是远远不够的。

#### 会计的范围

会计是作为一种情况计量方法设想出来并加以实施的，它处理的是与宏观及微观经济活动和资源有关的数据的产生、核实和形成报告的工作。

会计系统由三个分系统组成，而这些分系统又有许多支系统或形式。这三个分系统是：(1) 企业会计；(2) 政府会计；(3) 宏观的或国家会计。审计可以认为是一个分支，尽管它渗透到以上每一个分支系统中。企业会计是由财务会计以及管理或成本会计组成。政府会计分为政府行政、预算及税收三部分。宏观会计由国民收入、收入——产出、国际支付、资金流动及国民核算平衡表所组成。所有这些分系统及支系统都是彼此关联的。这点对于会计系统及其方法、实践和教育的发展都是有影响的。

会计对于资金的形成及资本市场的结构也有影响。财务报表应可靠而确切，并必须经过内部和外部的审计。好的经营会计也有助于对资金的最佳估计及分配，因此，好的会计及审计制度有助于投资者产生足够的信心来加速资本的流通调节资本的有效运用。为了改进资本的形成并对资金进行适当的沟通，需要有宏观及微观性质的足够的会计工作；对会计的体制、专业、法律、技术、教育及发给证书等方面也可作出改革或改进。

在更大程度上使会计制度协调或规范化对于改进有关企业的内外活动、部门核算和国民核算及其它社会经济目的的情报的可靠性和一贯性来说是可取的。为了便于作出更好的分析、评价和决策，对数据的定值，即过去的和现在的对比，是大多数国家中另一个需要注意的会计问题。现值往往反映出与保持资本及提高资本形成关系更大的成本和利得。

#### 第三世界国家的会计制度及其改进范围

大多数国家中的会计制度产生于以法律、经济、政治或宗教力量为基础的一种说明情况的义务。企业会计和审计的方法与实践强烈地受到关于外国公司的条例及法律和税收法令的影响，并使之适合于监管的性质。企业会计可能在实践和理论上缺乏一贯性和切合性，因而使得难以把财务

表进行比较；不易突出资本和资金的需和衡量效益；也不易编制可行性研究报告（产品估价）和编制预算。有问题的重点集中在会计制度和程序上。专业会计师可能只是用来计算和收收记账。审计主要由于没有健全的内部管理和核对制度而可能须经广泛而仔细的对账。

政府会计（例如国营企业）常常只被看成是一种说明公共收入和支出情况的手段。许多方法由于没有对完善的估计程序和程序些例子以足够注意而被废弃。对政府帐目、计划的制定和实施以及对国营企业，关于有效的审计标准及做法没有给以足够的强调。

宏观会计常常缺乏一个良好的数据基础（例如用数量和价值表示）。会计师也许不了解宏观会计的要求，例如：价格的核算、车评、现值估算。

本部和培训也具有强烈的面向会计核算的倾向，但管理会计、系统和程序、成本会计分析、可行性研究、管理、政府会计和预算审查以及“经济发展会计”都没有得到应有的重视。专业会计培训的工作未能提供，而培训的主任只是一名总会计师。关于特许会计（持证）、成本会计及政府会计的资格培训在自由国缺乏良好的师资、教材和教具而受阻。许多专业性的机构根本没有培训规划。职业培训可能同其他学科。会计这一工作一般地位低，会计师的工资可能低。

必须改善会计工作的“基础设施”。以下几方面是有必要加以改善的：

(a) 专业方面及体制方面。需要一个工作得很好的、进行有关专业活动的机构来评价会计师的地位；制定和保持会计（如审计）的标准并传播情报资料；也需要一个机构来建立会计及审计的标准、行为法规、进行专业培训并不时改进、开展研究、阅读资料及信息交流的活动。发展银行能有效、直接或间接地促进专业方面及体制的进步。

(b) 法规及章程方面。这些方面应阐明清楚。一个公司或一项会计条例，必须提出财务报表的经济意义、范围及内容以及拟采用分类法、计税法和其它的核算程序。一项会计条例可以概括地提出资格要求和考核、注册条件、会计和审计的准则、需向政府提交的报表等等。

(c) 会计准则及标准的遵守。发展银行可以利用其影响作用来确保会计标准、方法及做法能很好地阐明并得到遵守。它们可以影响它们资助的或与它们保持接触的企业财务计划及管理制度的。并替它们进行细致的审计。发展银行还可以设置单独的“会计发展小组”为现在的或将来的客户和其他差着与平方面服务。

对于可能的改进来说如上述的要求是，需要一份“会计清单”，它包括由部门和职能列出的人方面以及有关的立法、体制和教育的要点。关于各项要点的清单及其制定“会计计划”的根据。“会计计划”包括教育、体制立法及专业几个方面。需要按水平、职能和类型，包括上、中、下各级，来专门制定各种培训的需要及发展。必须说明考核及认证合格的要求。对于各种培训形式应加以区分：学术性的、体制性的、技术性的还是职业性的。体制性的培训要求建立一个包括会计各个方面的宗旨的机构和机构。应该兴办为掌管和管部门传授理论知识与实践知识的“会计发展中心”，这种中心可以用许多或更广泛的地区建立。它也应该包括行政、研究、出版和情报传播性的发展内容。

#### 发展银行会计工作的作用

上述几种情况区别开来：(a) 发展银行的内部分会计；(b) 发展银行资助的企业会计；

(c) 经济中的一般会计工作。发展银行对会计工作要求如下：

(a) 明确地提出会计改革及程序。它包括财务会计、预算编制、管理及季度方面。指导方针应当协调，应编制适当的“发展银行会计手册”，最好得到地区性的支持和协调。

(b) 在会计制度及会计方法方面培训本身的人员。最好能在当地或地区基础上进行，举办三至六周的关于发展银行会计的（财务管理）短期训练班。这种短期班应包括：可行性研究及成本利得分析；财务核算和报告；计算机会计和审计，主计工作、预算编制、起草、国际及地区的会计学发展情况、专业方面的提高等。地区发展银行或国际组织可以执行或支持这种计划。会计人员的提高和知识更新可在会计发展中心进行。

### 由发展银行资助的企业中的会计工作

一个财务管理工作进行得好的发展银行，可以为它所资助的企业树立榜样；同时发展银行的工作人员可以帮助其客户的会计人员改进其会计结构及其做法。发展银行可以为企业编制标准会计表式及程序，包括：财务及管理会计、预算编制、会计制度及方法等等。这项工作可以提供投资前（可行性）研究的一部分，或作为一个技术性援助项目，或者作为提供项目资金这项工作的一部分。

一个有成效的会计制度可以提供审计工作，并有助于降低审计成本。在会计制度和审计范围二者之间往往存在一种反比关系。审计也应导致“长期形式”的报告。发展银行可以坚持采取一种对会计进行监督和检查的适应制度；编制完好的财务及成本报告书，包括过去的及预测的（形式上的）数据及报表。

编写有标准设计性质的项目可行性研究报告是必要的。这些研究报告必须有系统地而且定量地表达关于该项目（直接和间接的）成本及利得情况。宏观的或部门的经济核算分析，将是这种项目研究的一个组成部分。这些研究应当结合在投入——产出分析中。所有这些活动都属于会计业务活动范围。

### 发展银行的技术援助职能

发展银行的技术援助职能具有对内和对外两个组成部分。对外方面，可能要求建立适当的制度，提出审计报告等。发展银行可以保存一份能提供这些服务项目的会计服务公司的统计表，同时，它们也可以建立自己的会计服务单位，以满足当地和地区性援助的要求。

在国内，主要的推动力将是促进会计/审计专业、会计机构、立法、培训和教育、资料交流及研究和发展等方面的活动。发展银行可以直接参与这种活动的发展工作或为这些活动提供资金；或者作为一种工具的媒介以促进这些活动作出成绩。国际及地区的发展机构在这些问题方面具有广泛的影响。发展银行可能愿意建立评价小组以确定在各国创造一个有效的会计基础结构的最好方法。它们也可以帮助评价会计标准及审计标准、会计条例及报告制度。发展银行可以和制定章程的机构及科研机构密切合作。因此，它们也能起到促进改革的催化剂的作用。

## 改进第三世界会计工作的方式和方法

发展银行对改进会计工作所作的努力应得到积极的鼓励。所要求的这种改进具有方法、专业及教育性质，并且可能包括内部的、外部的及内外结合的因素。内部的支持因素包括制定会计工作清单及计划，专业及体制上的改进，政府的支持及规范、法规和训练的发展。内部因素可能还需要下列性质的外部及内外结合的手段：地区性或国际性的会计发展中心、会计服务公司、对国内会计机构及公司的支持、技术人员、教师和资料的交流。各类财务管理人员的提高也是需要的。

国际和地区应该受到较好的协调，而且有必要建立一个发展会计的国际机构：它在资料交换中的作用，或者为经济——会计发展目的服务的协会的作用。对这种方案的财政支持可来自国际发展机构、地区和本地的发展机构、会计机构、政府机构和基金会。

### 结 束 语

在许多第三世界国家，会计和审计未得到应有的重视。这些国家可能没有充分重视社会会计、审计和有关的教育成分的各种制度、方法和立法方面的最新和有关的专门知识和立法。需要在各级鼓励发展，即：发展银行一级、发展银行的客户一级以及国家一级。应建立一个适当的会计规划结构，它包括整个会计系统结构，例如：教育、行政及会计的发展。

发展银行应以下列方式促进改善：

- (a) 在本单位及其接触的单位中建立良好的财务及成本会计制度和立法；
- (b) 在它们所资助的企业中要求建立有效的会计和审计方法及程序；
- (c) 作为一个机构，对国家及地区会计制度、审计规范、体制及专业、教育及发表等方面起促进作用。

发展银行应从企业和国家的观点来仔细地评价它的直接和间接的职责，并应采取相应的步骤。发展银行可以而且应该利用它的作用来在各级及整个经济部门中促进会计工作的进步。它应在地区和国际发展组织的帮助下，仔细地提出采取的方式和方法。

## 第二部分

### 发展银行活动的多样化

### 三、全体会议

#### 项目的确定、草拟和促进

印度工业金融公司主席

巴德夫·巴士理查

许多国家的发展银行参加了这次讨论会，这些国家都具有不同的特点。它们的历史、文化、工业化阶段、经济发展水平、自然资源以及许多其他方面特征都彼此不同。

发展银行的内部环境和外部环境一样，差别是很大的，没有两个发展银行的情况是相同的。但是，所有的国家发展银行都可以看作是经济发展的动力，它们的共同努力都是按照国家的目标、计划和优先事项来加速经济发展的步伐，因此，它们的主要工作在于项目的确定、草拟和促进。

向发展银行寻求援助的项目既是一种冒险事业，又是朝向预定目标前进的一步。除了从宏观角度外，发展银行在审查有关项目时，还要考虑一些因素，如它在技术方面、财务方面以及经济方面的可行性、兴办者的经验和诚实以及它们对项目费用所能提供的财力支援、管理质量、适当性及能力。从项目中可得到的社会—经济附带利益，它对文化发展的贡献、它的就业潜力、它对改善国际收支所起的作用、对国内短缺的资金和对较少的外汇资金或基础设施的要求、它与经济其他部门的联系、它对发展当地技艺所起的作用、对本地技术的采用或对外国技术的吸收、它对未来多样化的潜力、它对由于消费者的偏好、政府的政策、国际事态发展、替代品的出现等等情况而导致的市场不利发展情况的抗御能力。凡是在以上一长串的属性中得分高的，就应当称为一个好的项目。

在向发展银行提出项目之前，改善项目质量是一个重要的贡献。从一个项目发挥作用所在的环境出发，一旦有可能辨认出一个好的项目具有何种特色，就可以着手对项目作出适当的计价。对于初次进入工业界而又不熟悉发展银行要求的企业家所创办的项目来说，情况特别如此。

可能有人会问，一个发展银行如何能最有效地利用它的知识、经验及资金去推广许多好的项目。对付这种挑战的第一步在于调查和估价兴办工业化事业已采取的措施的适当性和有效性；第二步则是明确确定主要的差距。

在兴办工业项目前，应提供基础设施的便利。当考虑了已开发的土地、水、电力、运输及通讯设施和工业结构时，就具备了兴办工业计划的适宜气候。专门化的机构和所谓“促进活动”，也是财务方面所必需的。

应当强调对于较广泛的工业促进战略的必要性，还应强调提供物质上和体制上的基础设施的重要性，同时要懂得项目的确定、草拟及促进等活动不能靠发展银行孤立地进行。

问：对于一个发展银行应当如何进行项目确定工作？答案如下：

(a) 出口取代进口也许一开始就值得探讨，并不是一切进口的产品都应以本地的产品代替。但可能有许多进口品本地较好地生产的产品实际上进口了，也许以进口一些必要的替代设备。专有知识及原料为关键。

(b) 如同进口的项目也可以通过对出口原料清单进行审查而确定下来。这里应大力出口半制成

品或成品而不出口原料，或提高出品的增值部分。

(c) 许多消费品国内市场规模的扩大决定了制造业和加工业增长的可能性。这里，在对项目意图进行鉴定以后，必须随之进行市场调查。只有在市场前景较好的情况下，初步研究才有必要。

(d) 另一个办法是通过工业部门研究来考察前景看好的项目的可能性。本地原材料的长期供应、市场的前景、技术问题、该部门现有工业单位的经营好坏、工厂及设备的可提供程度以及生产成本均应以综合方式加以研究从而确定新的投资的可能性。

(e) 应该作出认真的努力确定可以很快建立起来的项目。如果在较早阶段就确定了一些项目，这些项目就为继续进行规模比较庞大的项目的确定工作提供了保证。

发展银行在确定项目的系统工作中所花费的款项应当具有投资的性质，这项投资可望取得良好的红利。同样的理由在确定项目实施中的费用开支，包括人员工资均应仔细估价并对其开支密度密切加以监测。

另一方面，项目的制订是导致将项目设想转化为银行支持的项目的活动。它要求具有各种学科的专业技能，如工程、市场研究以及金融和经济。

从一个项目设想发展到一个银行所支持的项目的进程是逐渐的。项目设想并不一定发展成为银行所支持的项目。它必需进行前期可行性研究、技术—经济研究、可行性研究以及详细的项目报告。

由于项目拟定的工作量相当大，因此，发展银行寻求顾问和工业专家的协助是有意义的。但是为了充分利用这些顾问，发展银行需要一些有经验的专业人员。

如果咨询公司不易找到，发展银行可以考虑组织自己的专门机构为所选定的工业提供技术咨询。但是一个成功地担负项目拟定的发展银行有可能发现自己偏离了原先的方针和指定给它的任务；这种疏忽可能证明是一种代价高昂的错误。此外，发展银行可能在估价其项目制定时失去客观性。

其次，应当关心的是项目的促进。一个健全的工业企业，象发展银行所要达到的那样，需要有两个先决条件：好的项目和好的创办者。一个好的项目在一个二流的创办者的手里就如同一个好的创办者要努力去完成一个构思很差的项目一样，很容易失败。因此，促进一个项目的实质就是要把一个好的项目和一个好的创办者凑在一起使其结合起来。这种使之结合的力量就是资金。提供资金以后的监督和引导。

应该寻求这样一个创办者，他有专业性、积极性，而且有着有关的企业经验或相当的经营管理能力。不言而喻，一个好的创办者应与项目有财务上的利害关系。对一个发展银行或一个有关的机构来说提供原始资本援助是可以办得到的，这种原始资本可以诱导相对来说资本不大雄厚的企业家作为一个项目创办者进入工业，从而扩大了创业的基础。

发展银行可以有种种方法去鼓励新的创办者。可以免费提供建议和咨询服务；可以根据优惠的条件为项目的拟定提供资金；可以提供创办资本投资来增加推动力。除了通常的援助，如外汇以本国货币贷款，提供认购及担保的便利以外，发展银行还可以通过提供特别服务的方式来吸引创办者。例如，可以提供商业银行服务来筹集本国货币资金及安排外汇贷款。在取得政府批准和机构的合作方面也可以提供帮助。

甚至还有更直接的方式可用来帮助预期的创办者。在印度，我们把这种方式称为合资部门。项目由发展银行安排。在这个项目中，发展银行和私人创办者多少是平等的合伙人，它们共同占有51%的股份。另外的49%则由公众认缴。不用说，项目的日常管理是由私人创办者掌握的，这是由于发展银行和私人创办者之间达成的合资部门协议所决定的。虽然私人创办者的股份只有25%，但仍然保留了对项目的控制权。如果发展银行不做它的合伙人，要保有控制权所需要的创办资本投资则要多多多。

合资部门这一概念有助于印度一批中型项目的产生。它的成败取决于慎重选择作为合伙人的私人创办者。如果在一个合资部门企业中，私人创办者未能尽职，则发展银行除了让另一位私人创办者加入以改变管理部门外，别无他法。

应当考虑的另一方面就是发展银行本身的活力。如果一个发展银行自己开办了几个项目，而这些项目却都处于困难中，则该银行资金融通的活力及其筹资能力可能受到损害。

如果一个发展银行担任了创办者的角色，它就应当是本着明确规定的财务和管理机构的独立法律实体。它的工业企业便成为一个单独企业，在其开始营运以前由发展银行管理。于是便有了双重可能性：寻找一个将接管整个项目的私人创办者；或找一个同意将该项目作为合资部门项目来管理的私人创办者。

发展银行在兴办小型企业方面也能起重要作用。关于确定和拟定项目的办法也差不多。对发展小型企业来说，需于确定的企业家数目要多得多。由于组织结构在很大程度上可能不得不分散，故后勤工作也不得不稍有改变。世界各地发展银行制订的企业家发展和培训计划具有特别的意义。目标应是确定作为目标的企业家，并利用基层组织把专门制定的企业家发展和培训计划付诸实施。

这里所讨论的项目循环各阶段，即项目的确定、拟定和促进，都是与工业企业的必然发展和目标紧密联系在一起，只有对彼此相关联的各个部分进行全面考虑之后，所采取的方针政策、对现有方案的选择以及在项目循环的各个不同阶段中选定的道路等，才能导致预期的结果。



## 发展金融机构及多目的性银行业务

菲律宾 SGV 财团

P. 米士特里

当代发展金融业务的推动可以追溯到五十年代初，当时在世界银行向埃塞俄比亚和土耳其的两个机构提供贷款。到五十年代末期，世界银行已成为私人发展金融机构的热情支持者。它看到了促进发展中国家工业部门新企业，在较小程度上还有运输、旅游及矿业部门新企业发展的潜力。它也看到了发展金融机构是促进第三世界资本市场发展的催化剂。

在六十年代第一个发展十年期间，许多私人发展金融机构在亚洲、欧洲、拉丁美洲及中东建立起来并得到支持。到六十年代末，人们认识到，仅仅通过私人发展金融机构输送资金具有越来越大的局限性；只靠它们已不能满足发展中国家中越来越多的合格的和可靠的借款者对长期资金的需要，而且事实尚未证明私人发展金融机构会促进第三世界的资本发展。

七十年代第二个发展十年看到多边金融机构把比例越来越大的资金输送给亚洲、欧洲及拉丁美洲大的公营发展银行。在非洲也可以看到建立了许多公营的或私营的新机构。这种扩大的资金流通过使发展中国家中众多的工业家和商业企业可以得到较多的资金。但是，它对资本市场或金融部门的进一步发展所起的作用不大。

在第三个发展十年开始时，一些有政府作后盾的大公营机构似乎能生存下来，而那些较小的、基础薄弱的私营机构以及成熟的公营机构是否能生存和发展，主要取决于它们是否能够应付下列各种压力：

(a) 当它们被传统的资金来源，为世界银行、地区发展银行及双边援助机构断绝接济时，其他的来源将成为具有吸引力的或者是必须来源；

(b) 它们必须扩大其金融服务的范围，以便保持对其他金融机构的竞争能力，满足它们自己的借款者在浮动汇率和利率的情况下的日益复杂的金融需要；

(c) 它们的金融机构要不断提供竞争性的金融服务以满足它们的借款者日益复杂的需要；

(d) 发展中国家资本市场上可提供的金融证券和资产必须日益多样化，以满足储蓄者不同的需要。

虽然，并不是所有的发展金融机构会在同样程度上碰到这些压力。甚至有的要到下个世代才可能碰到这种压力。但是在中等收入及较为贫困但已半工业化的国家中，比较成熟的发展金融机构，特别是私营发展金融机构作出的反应可以提供榜样，并且创造了先例。

亚洲、欧洲和拉丁美洲的较成熟的发展金融机构所作出的筹集资金的努力以及所提供的金融业务需要进一步多样化，这是没有什么争议的。许多发展金融机构在过去三年至五年内制定了业务多样化的规划，在不同程度上获得了成功。

在东南亚，许多很成熟的私营发展金融机构接纳了一些金融公司为其附属机构，这些金融公司专门从事下列业务：租赁、投资服务、共同基金及成套信托业务、商业银行业务、工业财产及工业

发展、证券经纪业务及经营管理咨询业务。在新加坡，一家原先很小的发展金融机构在仅仅十年内就成为一个令人可畏的金融力量，它提供各种银行业务和金融服务。在东南亚和其他一些地区，发展金融机构在建立住房和抵押金融机构方面也占首位。

发展金融机构在金融业务方面进一步多样化是大势所趋。因此，问题已不是发展金融机构是否会多样化，而是如何多样化以及何时多样化。

不论是商业银行、发展银行、投资银行或金融公司，这些核心机构都是潜在的候选者，可以成为主要金融集团的核心。这种集团将成为有凝聚力的、凝结为一体的万能银行。专业化单位可以保持各自的业务特性，可以作为同一公司旗下的联合企业进行经营。

同发展中国的其他形式的本地金融机构比较，发展金融机构处于较优越的地位；能对进化的力量和竞争的压力进行预测和采取对策。它们拥有能够作长期规划的干练人员；对金融部门中不同机构之间的联系有较深的了解。

上个月在亚洲的另一次会议上，我暗示有些老牌的发展金融机构的管理部门本身也老化了。我想指出，在了解金融技术的发展方面，是不容有自满情绪的。

发展金融机构具有进行预测和多种经营的内在能力，这使它占有优势，但在融资金方面，它却处于决定性的劣势。即使是成熟的发展金融机构，在国外经营方面也过多地依赖优惠性长期资金来源。这些来源的资金占资金来源的70%到90%。亚洲、欧洲和拉丁美洲的若干发展金融机构有能力按商业条件向外国借款。但是，如果没有政府的担保，它们就不能按同样的偿还期。同样的成本和同样的数量筹集纯商业性资金。假设有可能用商业性资金全部代替优惠性资金，由于大多数发展金融机构只能按严格规定的利率经营，因此这种全部代替的做法从金融的角度来看并不吸引人。

从国内讲，发展金融机构按市场利率获得它们的大部分借款。公营的发展金融机构同私营发展金融机构比较之下拥有一个实际的有利条件，它们能够获得长期国内资金，通常是偿还期长。成本低，但这些机构仍被看作本国资金的次要筹集者。因此，不论是公营或私营的发展金融机构，都不象其他金融机构那样得到重视。

在下列假定情况下，从事多种目的的银行业务看来已是大势所趋。这些假定是：

- (a) 对成熟的发展金融机构来说，获得优惠的外国资金的机会在八十年代将受到限制；
- (b) 全部用国外商业资金来代替，这对于大多数这类发展金融机构来说，将是不可能的，而且在金融上难以行不通的；
- (c) 如果发展金融机构限于作为本国市场资金的次要筹集者，这样造成的在资金和经营活动方面的不足将不可能由国内资金筹集业务弥补。

因此许多发展金融机构将面临两种可能性，要么它们的全部业务基础将开始收缩；要么它们作为主要的资金筹集者而不是次要的筹集者，转向国内和国外的资金来源筹集其他种类的资金。

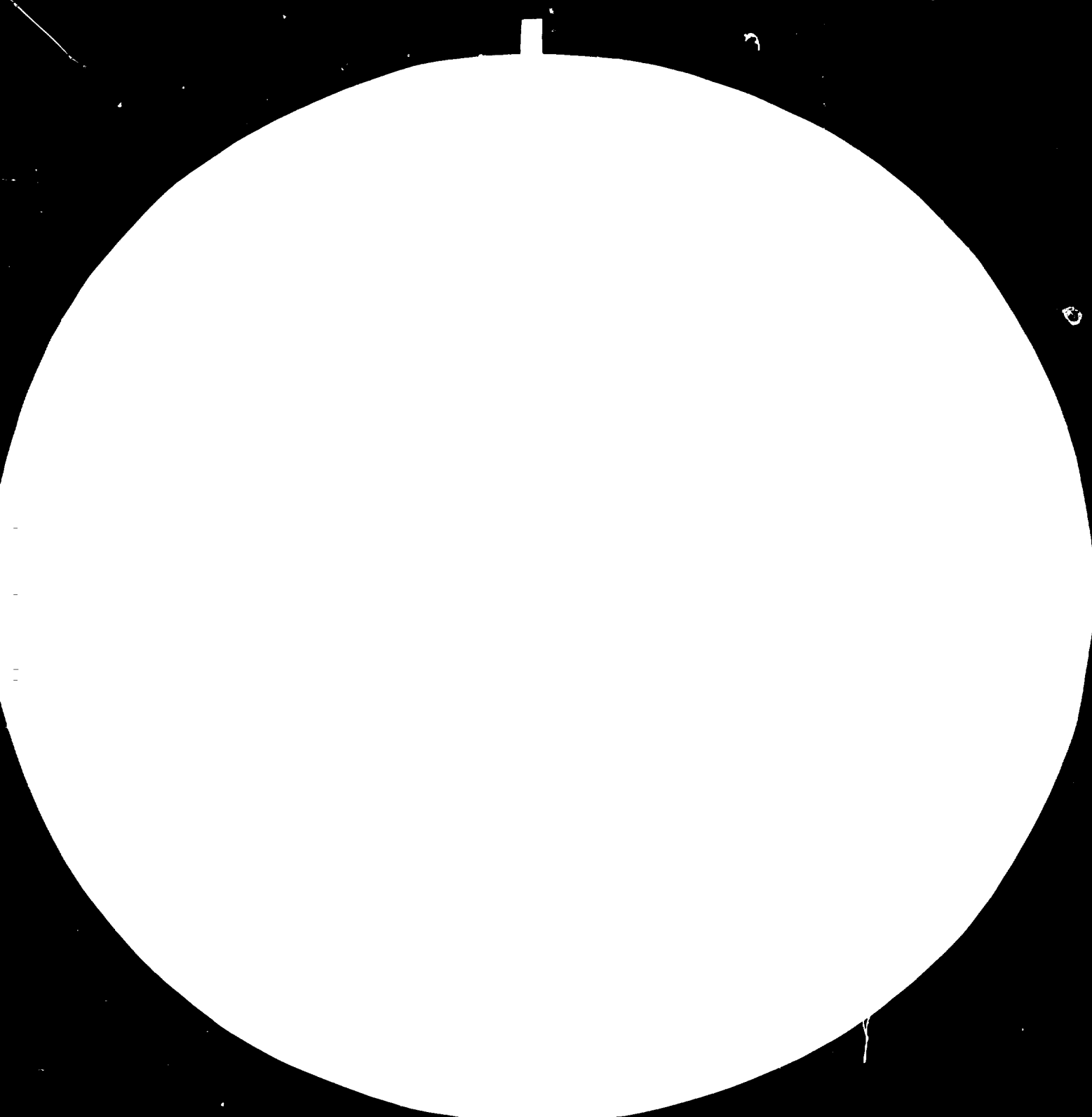
总而言之，为了生存、发展以及实现它们的股东的希望，成熟的发展金融机构除了投身于商业银行业务活动外，别无其他选择。

到目前为止，除了象在新加坡的少数例外，发展金融机构一般来说在银行业务上还没有多样化，它们倒是在非常规性的金融业务上多样化了。

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that every entry, no matter how small, should be recorded to ensure the integrity of the financial data. This includes not only sales and purchases but also expenses and income. The document provides a detailed list of items that should be tracked, such as inventory levels, accounts payable, and accounts receivable. It also outlines the procedures for recording these transactions, including the use of double-entry bookkeeping to ensure that the books balance.

The second part of the document focuses on the analysis of the recorded data. It explains how to calculate key financial ratios and metrics, such as the gross profit margin, operating profit, and return on investment. These calculations are essential for understanding the company's financial performance and identifying areas for improvement. The document also discusses the importance of comparing the company's performance against industry benchmarks and historical data to provide context for the results.

The final part of the document addresses the reporting requirements for the financial data. It outlines the format and content of the financial statements, including the balance sheet, income statement, and cash flow statement. It also discusses the importance of providing clear and concise explanations for any significant fluctuations in the data. The document concludes by emphasizing the role of accurate financial reporting in supporting informed decision-making and ensuring the long-term success of the business.





MICROCOPY RESOLUTION TEST CHART  
NATIONAL BUREAU OF STANDARDS  
STANDARD REFERENCE MATERIAL 1010a  
(ANSI and ISO TEST CHART No. 2)

其所以如此，有几个原因：第一个原因是，许多政府阻拦发展金融机构变成商业性的。今天在许多发展中国家中，金融机构要获得一张经营商业银行业务的执照，或者至少是一张吸引存款的许可证差是不易的。第二个原因是，在发展金融机构自己在长期贷款方面占垄断地位的情况下，它不愿侵入商业银行的领域。商业银行对此的反应将是严厉的，也许是不可控制的。但在中等收入的国家中，成熟的发展金融机构不再占有这种垄断地位。那些目前占有垄断地位的大院也维持不了多久。一旦主要的国际银行或金融中心进入亚洲、欧洲、拉丁美洲、中东和非洲一些国家的地区市场，竞争性的冲击力将是明显的。这些主要的国际银行具有为项目提供资金的卓越能力。虽然它们仍然对保证贷款偿还十分注意，但是它们能较快地作出决策，较好地满足客户的需要；同客户的关系中较少对客户苛求，较多地向客户提供一揽子服务，从透支业务到财产保险。国际银行出现以后，除了有时胜过发展金融机构外，还刺激国内商业银行作出反应。国内银行一旦满足于与长期贷款机构建立的合作关系，就加强了它们长期贷款能力，而且会大力进行项目筹资业务和采取一揽子服务的办法。从它们的工作人员的能力及注意担保的经营方针来看，它们还没有构成对发展金融机构的真正威胁。第三个理由是，较成熟的发展金融机构及其传统的优惠贷款者（如世界银行）的密切结合可能阻止它们向商业银行业务的方向发展。无论如何，作为发展银行比作为商业银行好得多。

发展银行家理想应该是这样：

- (a) 尽一切努力来研究良好的项目；
- (b) 甘冒风险，不应持要过多的担保品；
- (c) 不管情况如何，始终支持客户；
- (d) 亲自关心经济后果、外汇收入及就业影响。

商业银行家理想是这样：

- (a) 从别人手中收取存款而向别人贷款；
- (b) 只重视担保品，并不过多地关心项目利弊得失；
- (c) 不大注意金融纪律；
- (d) 按高利率发放贷款，而且限于发给信用可靠的客户；
- (e) 万一出了岔子，商业银行就取消抵押品赎回权，照件获得利润。

看来，在开头应该只是发展性质的，最终改变成为完全商业性质的。而且最好是尽快地改成商业性质的。第四个原因是，许多成熟的发展金融机构在它们变革的早期，在某些情况下则在较晚的时期，发现为了在银行业务上获得迅速的发展，它们严重缺乏内部的管理人员和工作人员。它们雇用和改组大量工作人员以及成功地控制和管理一个新开展的商业银行业务的能力是有办法的。

与一个广泛的国内存款基地并立直接的银行联系，是发展金融机构为保持未来生财力的当务之急。在许多发展中国家，发展金融机构应考虑企业合并或兼并的道路。

许多中等收入国家的私人发展金融机构是本国经济中强大时商业银行接管的良好目标。在它们专门从事常规的经济活动但中心在长期性资金汇回方面时，情况更是如此。这种银行行为所到的唯一障碍是国家引用强制执行法律。在许多第三世界国家中，即使金融部门得到空前发展，这种法律可作是既不可取，也是行不通的。

发展金融机构只要及早预见这种可能性，并相应地采取对策，仍能取得成功。它们的确具有成为金融部门中积极代理人的选择自由。在东南亚正在工业化国家，某些南欧国家和在拉丁美洲，成熟的私人发展金融机构应着手认真考虑与本国经济中的小商业银行或较大的储蓄银行合并或将其吞并的可能性。

许多这样的发展金融机构已经经营吸收存款的业务，但他们的活动限于只接收大宗团体和个人的存款。由于发展金融机构拥有小额个人储户这日益扩大而又稳固的重要存款基地，它们应向这些存户提供必要的服务以满足其资金融通的需要。存款基地必须考虑到会有一些程度的改变期限的情况，并能满足老客户，即中型企业客户的中短期资金融通的需要。只要能获得这样一个存款基地，发展金融机构就能向较小企业提供一整套金融服务及银行业务的便利，较小的企业虽许多发展金融机构努力提供更有成效的服务的市场。这种吞并或合并的方针同时也具有如下好处，就是它能与已建立的管理机构和体制结合起来以吸收存款和进行短期贷款。

进入银行界的发展金融机构至少在开头应加强它们现有的业务，并向客户提供新增加的服务项目，这些项目可以包括：

1. 提供活期往来以及透支的便利，以满足日常周转资本的需要；
2. 提供打包信贷、进口信贷、出口过渡资金及信用开证等特定目的短期贷款；
3. 托收及承兑的资金融通；
4. 以原材料、半成品及制成品抵押的存货资金融通；
5. 对小的设备项目在中期和未来上提供中、短期租赁资金融通便利或分期付款购买的便利；
6. 工资结算的便利；
7. 为企业间信贷资金供应安排提供结算的便利；
8. 在信托的基础上提供年金规划及管理的便利；
9. 公司有价值证券管理方面为信托服务；
10. 提供外汇远期价值的便利及通货贷出管理服务。

在提供这些专门银行业务服务的同时，将努力吸引公司客户建立稳定的长期帐户。发展金融机构的宗旨就是向那些被迫应付因业务扩大和多样化而造成金融压力的中型公司客户提供各种金融援助。这个方向似乎是发展金融机构目前的中长期资金融通业务的自然延伸。

还可同保险公司进行类似的合作，提供各种保险服务以满足企业需要。亚洲许多发展金融机构已经经营出险代理人和经纪人业务，这就使它们得到了另一佣金收入的来源。在承担适当风险的基础上直接参加保险业务经常是一种机会。这种结合也会使发展金融机构在为企筹集资金方面进一步得到长期间内资金来源。

解决第三世界发展中国家正在产生的严重缺乏长期资金的问题，是一件很重要和有意义的工作。但应致力于这项工作；不仅仅为了这项工作的金融机构可带给它们的客户。它们的经济和他们自己造成困难，因为对中等收入的国家中成熟的私营发展金融机构来说，仅仅集中注意力长期筹资似乎是一个死胡同。

许多理想经营多目的性商业银行业务的发展金融机构，应考虑到下列限制和风险：

需要增加已耗尽的管理能力；

发挥有灵的工作人员的能力；

在最高一级的管理人员中设法把商业银行家和发展银行家各不相同的看法结合起来；

与政府、有时亦与实际贷款者在主要的政策问题上以及有关禁止从事短期资金融通的规定方面发生争端；

作为对手的商业银行作出竞争性反应，及其在长期金融业务上的市场份额的损失；

没有能力应付过渡时期及应付竞争受挫的威胁；

在达到稳定和取得发展以前的两三年内没有充分的总利和股息；

金融家中过早的膨胀及随后的消遣；

这些风险是实在的，几乎是不可避免的，但潜在的损失却是很大的。

最后，成熟的发展金融机构，尤其是私营发展金融机构，不能依靠优惠援助以及政府的直接或间接支持，它们不能仅仅因为在自己的机构名称中具有发展的字样，就指望在金融界中享受特殊的待遇和有利的地位。它们的正当宗旨是实现全部自给自足而仍保持其发展的特征。

发展金融机构经营多种目的银行业务应被视为面向服务的发展银行对不断扩大的客户的需要所作的一个回答。这些需要随着金融和商业的环境更加复杂而增长，通常其增长速度要超过企业和企业家应付能力的增长速度。提供多种目的银行服务是发展金融机构帮助客户更好地应付局面的一个途径。

这种服务能力也必定能使发展金融机构解决服务部门和建筑部门的企业合法财务需要。在这些部门中，对各种形式的短期周转资金支持的需要远远超过对固定资产提供资金的需要。发展金融界由于一些错误的原因为这些部门久已忽视。这些部门对低收入者的失业和获得就业机会的问题提供了解决办法。重要的是它们为这种潜力应得到承认。

最后，我们也应该承认，过去二十年内我们看到个别发展金融机构快步地取得了进展，同时，发展金融界对第三世界的经济发展作出的贡献有巨大的增加。当然，发展的重点、战略以及解决问题的方法在过去二十年内有了变化。事实上，世界经济结构及国际金融体系变化之大，我总觉得还未完全为人们所理解。正是在这种变化的情况下，发展金融机构必须努力使自己能够满足本地区的需要。

政府、贷款者及客户对于发展金融机构为满足本地区的需要应该采取什么措施必然会有不同意见。研究各种迹象并对未来作出正确的决定，这就是发展金融机构的管理部门及董事会的任务。



## 非常规的资金融通方法

国际金融公司发展部

主任 E. W. 理查森

非常规的筹资方法能扩大发展银行的界限，并使它们在今后的年代里对发展作出更有意义的贡献。在讨论这些方法之前，考虑一下先决条件和问题是有益的。不同国家的环境、政治、发展目标以及基本经济结构特性决定资金融通的成败。发展金融公司工作人员的能力以及他们各种各样的才干，也是必须考虑的可变因素。由于存在种种差异，一个国家的发展金融公司可以很快地以训练有素的人员来开创新的业务；而另一个国家由于缺乏这种训练，使得发展金融公司的业务不可能开展。

但是，处于发展过程中的发展金融公司，其前途应该认为是充满希望的。变化的问题应该是发展金融公司首先关心的问题。从较好的意义来说，发展金融公司代表着并象征着发展经济本身。随着发展事业的前进和经济的变化，对经济，也即是对发展金融公司提出的要求也在变化。

这种变化出现在发展的不同阶段。在早期阶段具有高经济生产率的某些商品及服务会失掉其重要性；而在发展的进程中将会出现其他一些生产活动。

致力于加速发展的一些机构应该懂得，只有当它们始终不懈地、灵敏地提供社会所需的适当服务时，它们才可兴旺。这种服务项目之一就是租赁公司，这对于发展中国家是具有现实意义的。

虽然最初工业界对租赁业感到兴趣是为了逃税，但这项服务却变成发展的日益有效的工具。它向资本短缺的企业扩大筹资的选择机会，从而有利于工业化的进程。租赁是出租人与承租人之间关于某一特定时期内财产的。按规定的时期支付费用以换取对一种特定财产的使用权。因此，大部分与所有权有关的经济价值都订入契约，而实际所有权以及从纳税角度考虑所得的任何利益以及在契约终止时财产的机会价值则归了法定的所有者。

租赁不应与通常的债务担保混为一谈。关于后者，借款者承担在将来某一时间偿还本金的绝对义务；另一方面，租赁是一种有条件的契约，因为它取决于对出租财产的将来使用情况及条件。

租赁业务很吸引人，因为它对那些不在市场上筹措资本以便扩充营业的企业，或者对那些其经营规范还不宜用分期付款设备的企业的企业来说，它是一种长期资金融通的来源。可以腾出资本用于其他用途。

有一些明显的缺点，对此必须慎重研究。租赁公司主要依靠训练有素、具有熟练技能的人员。公司的经理人员必须具有从财产分析、对出租的设备的技术性能、税法及市场销售等方面丰富的业务知识。总之，这是一种包含有高度风险的技术性业务。

在经济上，重要的问题是用租赁这种办法是否与发展的阶段相适合。国家必须有一套相当完善的法律，而且必须普遍实施标准的会计程序。必须为这种安排很好地建立法律基地。因为租赁过程通常包括大量的谈判和制订文件的工作，从而达成高度复杂的契约性协议。

应当记住，从社会观点来看，采用租赁安排的一个主要目的是刺激资本货物部门的发展。在经济还未能增加资本货物的供应时，租赁可能刺激对资本货物的需求。在这种情况下，主要的负担就

落在进口和外汇储备上。人们认为，这在经济上是不合适的。

在每一种情况下，对一项创新要根据时间和地点来估计其是否合适，这点是重要的。不要认为一个租赁公司或其他某种手段可以解决一切问题。

发展金融公司可以探索的另一个可能的创新领域是企业保险，虽然它不像租赁公司那么时髦。从运输、保持存货及持有固定资产等方面考虑，随着企业活动会带来损失，这种损失的累积风险始终是能够衡量的，而且往往是很高的。创立企业保险业务可以分散企业风险，它有助于储蓄资金的筹集，对经济增长会有积极的影响。应当记住，这种业务活动形式在某些情况下是合适的，而在另外一些情况下是不合适的。但在各种场合下，发展金融公司在自己的经济体内从事保险业务的必要性和可行性进行分析，看来是一种明智的出发。

发展金融公司可以对开展工程服务领域的业务进行有益的探索。这里再次说明，发展的阶段以及私营部门的结构将决定这种企业成功的可能性。中小规模企业本身可能并不具备提供必要的工程服务的能力。在这种情况下，工程和技术的咨询单位能有效地以经济上合理的规模提供一揽子服务，只要它们配备熟悉当地条件及需求的专业人员。这就意味着，除了外国人材外，这种公司从一开始就应当配备合适的本国人员。

这个概念还包括一系列金融服务，如审计工作、会计业务及计算机服务等。如果在咨询的基础上向中、小企业提供这种服务，可能取得最佳的经济效果。

交流知识和情报是工程和财务管理服务公司所具有的特征，这种交流在有关工业活动的领域中特别重要。这对发展进程来说是必不可少的，但要扩大则特别困难。把秘密加以独立和技术或教育方面的交流后，应归因于工业活动中的资料流通不良。如果发展金融公司能建立一个情报交流中心，使有关方面能得知当前技术和商业事务方面知识的情况，不仅是可能的而且是有意义的，这已从本国经济和国外经济的实践中得到证实。

发展金融公司可以很容易地把有关自己的项目和活动的知识与它所参与的更大经济体的了解协调起来。至于这种情报能得到多少则尚待断定。发展金融公司考虑到这项服务具有社会费用的性质，以及考虑到有必要让社会确信这项服务是有用的，也许会愿意承担亏损。

国际金融公司一直在讨论创立一项全国性的技术发展及资金融通的职能部门，它将促进工业内部以及工业和农业之间的适当联系。要完成这一工作需要确定和发展可以广泛用于提高生产率的产品和技术。在印度，这种新机构的目标是提高农业生产率及增加农村收入。如果可行的话，它在发展中国家经济中的应用是发展金融公司活动的自然延伸，或者促进建立一个为此目的的全新机构，或者从较小的范围开始，先在发展金融公司内部组织一个部门来考虑这项活动，并扶植它使之成熟。

国内及国外的科学技术研究机构曾试图找到解决发展中国家消费及投资需求的代价较低的办法。他们创立了运输及能源、简易建筑材料、不复杂的农用电动设备及蛋白质浓缩补充食品等经济模式。但是，这些创新，除了很少例外，都搁置在研究和发发展机构的书架上，尚未进行商业性生产或销售。一个机构如能对技术上合适的产品加以鉴定，有选择地试验其用途及应用性，促进大批生产此种产品所必需的工业能力，并且帮助组织销售，那么它就是对国家发展努力作出了巨大的贡献。

这里的意思是，要把全部活动，从最初的产品鉴定，到商业发展，一直到有效的销售，都结合

起来。这个新的职能机构已经不只是一个协调机构，目的是要成为一个具有很强的技术发展方向的  
投资银行，它具有能力来试验和评价本国和外国研究和发展机构所设计的产品是否适合本国需要及  
是否适合商业性发展。

从概念上来说，发挥技术银行职能的业务可分为两种互不相同而又互相补充的类别。第一种业  
务是确定为加速经济活动所需的具体技术产品或项目。这就意味着进行概观一统的市场调查以识别  
商业上可行的产品系列，同时，还要寻求目前没有发展或尚不能供应的合适产品及工艺流程。然后  
的工作就是确定可能的市场，试验该产品能被接受的程度。必要时将其进行修改以适合本地情况。  
这个阶段包括提高、采用或改进现有工艺，而不是发展新的工艺。

银行业务的另一方面是作为一个企业家。在进行确定项目的研究以后，就应编制详细的可行性  
研究报告，确定可能的合伙者，取得必要的批准及安排资金供应。不用说会遇到许多障碍。发展金  
融公司及它招揽的人材，具有从事这种企业的有利条件。它特别有利的是，可以系作为发展金融公  
司内部的一个新部门进行小规模试办，从而把失败的可能性减少到最小限度，并把试验的灵活性增  
加到最大限度。

## 为发展中国家的出口提供资金

奥地利信贷银行董事长

赫尔伯特·E.哈舍克

过去几年中人们对世界经济感到越来越悲观了。“设想情况”已经成为经济未来学家所用的一个时髦名词。这些学者作出他们的预测的根据是只能导致爆炸的指数增长模式。问题只是什么时候爆炸，而这再次决定于填入的增长因素的比率有多大。

世界上顺差地区和逆差地区之间存在着一种基本的不平衡，而今后一段时期内的任务或是找出一些办法把金融资产变为商品和劳务的真正转移。欠发达国家打算获得更多外汇收入并获得多样化的、能迅速变成现金的金融资产，以便将积累的外汇盈余进行再投资。在这些国家中按照以上意图建立统一的出口金融及保险机构将是一个重要的贡献。

人们感到乐观的原因之一是世界贸易的发展。自从第二次世界大战以来，贸易的增长速度是前所未有的。在一定程度上发展中国家也参加了这个增长过程。

有人抱怨说，现在的经济秩序不允许欠发达国家分享工业化的发达国家的繁荣。

由于繁荣本身并不是衡量进步及成就的标准，有人认为繁荣是以经济手段进行政治剥削的结果。贫富之间的鸿沟一直在扩大，而欠发达国家的贸易条件有着持续恶化的趋势。

然而，第三世界是由各种各样的国家组成的，彼此之间差异的程度比工业化国家要大得多。除了官方列为欠发达国家的临产石油国之外，这个行列的一端是为数很大的较为先进的欠发达国家（阿根廷、巴西、印度尼西亚，这里仅举出这几个）；另一端则是非常贫困的国家，即所谓最不发达国家。在欠发达国家和发达国家之间并不存在划一的差距把它们隔开，相反，在各类较小的国家之间以及各个国家之间，不论欠发达国家还是发达国家，却存在着若干差距。有些在扩大；有的在缩小。而且不惟找到这样的一些国家，它们之间的一些差距已经逆转。

至于发达国家的对外贸易，战后为发展是令人满意的。贸易条件显示出周期性的波动，但不能说存在着走向恶化的长期趋势。

根据国际货币基金组织的统计资料，欠发达国家（不包括石油出口国在内）的出口额在战后时期已由1952年的159亿美元增至1976年的1,182亿美元。即使受到发达国家的贸易保护主义政策的影响，欠发达国家的制造业产品的出口仍然迅速增长：在1952年占非石油商品出口额的10%，到1977年增加到占41%。欠发达国家出口的制造产品中约有80%输往西方工业（经合发组织）国家及中东石油输出国，其余的20%大部分是欠发达国家对内内交易，只有很小一部分输往中央计划经济国家。

欠发达国家在组织扩大出口方面工作做得很少。发展中国家向国外借入资本是不成问题的，只是用在生产目的上。但它们必须对债务到期的问题以及债务大的问题作好准备。

为促进贸易而提供的出口金融援助是以目前为出口信贷保险制度为基础的，这些制度创立于本世纪初，目的是为了帮助分散国际贸易中提供方所冒的信贷风险。

外汇管制主要是用于国际收支与资金融通。出口者成为国际外汇交易中主要的贷方，银行的作用已大大削弱。出口者将供应资金来进行金融支援，于是出口者也成了主要的借方。因此，信贷几乎总是由出口国的一项国内业务。

首先，出口资金融通的主要目的就是当出口者以很长的期限出售货物时（期限之长应使进口者在售出并付款后才向出口者偿还货款）弥补出口者的金融需要。这就是超出国界的商品分配中的资金融通。另外的风险则是增加汇率困难的政治风险，这由有关的各国政府承担。

在六十年代初期，出口的资金融通承担另外的功能。出口信贷被用作项目资金融通的长期信贷。它以下列方式运转：买方的信贷方式及信用保险不再向出口者提供，而是通过银行贷款向进口者提供。从业务机构的角度来看，信贷和保险业务大部分是由商业银行以及现有的信用保险机构经营。

这是发展中国家出口资金融通业务发展的第一阶段。现在国际上的讨论，例如经济合作与发展组织范围内的讨论，都集中在长期资金融通和利息补贴上。如果我们同意把商品分配的出口资金融通和项目信贷两者区分开，问题就会简单化。

作为未来的进口者的欠发达国家，其发展决定于它们是否能增加出口收入以及能否经小世界所居区域之间现存的不平衡。在工业化国家中，出口资金融通将继续承担长期项目资金融通的较为主要的任务。欠发达国家的出口资金融通必须向短期和中期方向发展，以使外汇收入得以增加。这是任务的重分配，因此它要求改革工业化世界经济的结构，它还要求作出牺牲，这只有在世界贸易增长的过程中才能实现。通过国际贸易所有的合作者都能从国际分工中受益。

不幸的是，实际情况并非如此。在世界这一地区获得的资金被用来购进金融资产。而在世界的另一地区不断增长的欠发达国家则限制了供应者的金融资产的数量。

因此，在发展中国家建立有活力的出口资金融通组织，采用工业化国家五十年来来的经验，可以取得双重目的。

(1) 促进发展中国家出口收入的增长；

(2) 使国内市场中产生一批新的贷款者，他们拥有多样化的、能迅速转变成现金的资产，这种资产表现为中短期外汇。在中短期资金充裕的市场中，这将形成一个理想的由国际再提供资金的基础。

欠发达国家主要出口原材料、农产品以及日益增多的轻工业产品。鉴于目前这样的买方市场，出口有明显的理由，它同不出口材料。

由于出售原材料和农产品都收取现金或近乎现金的资产，而不采用信贷，人们可以看到，为促进出口而进行的出口资金融通几乎完全与工业产品出售相关联。在原材料及农产品方面的问题，不是对产品出售前进行支付的时间问题，而是对定价的问题。

在销售合同方面，情况也完全不同了。制定了延期付款条款，传统的资金融通的形式不再保持，并且提供了保兑信用证的便利。

此外，在付款的货币上出口也是以某种商品结构为前提的。如果存在这种商品结构，就可以把它作为一地区的出口条件。但是，信贷出口也以某种商业的或银行的基础设施为前提，因为这是支援出口者的主要工具。

由于在欠发达的欠发达国家进入国际市场的出口交易中包括的政治性风险增加了。随着贸易

的扩大，由于外汇困难以及通货膨胀而带来的无力支付的政治性风险是出口者真正担心的事。

这种风险和贸易流向的不同而异。向工业化国家出口以及向某些输出石油的发展中国家出口通常包含着商业性风险。就对外贸易的风险来说，欠发达国家跟它们向潜在购买者比较处于较有利的地位，例如，它们有由出口信用保险提供的各种自立的计划。

当牵涉到欠发达国家的出口时，关于通货膨胀的风险也与上述情况相同。订立合同所用的货币与本国货币在通货膨胀方面的差异通常对前者有利。

出口资金融通要求建立出口保险体制，这个体制的主要作用是当出口者在国外出售货物遇到新的风险时得到保护，并使出口者和国内企业家之间不致产生新的竞争。

出口界能以较低的利率得到资金而不需要拿国民收入对出口进行再分配（即对出口者进行补贴）。因此，贷款者只承担出口者行为的风险。排除了国外的风险。一个有效的出口保险体制尽可能使用大数法则，而不是对包含的信贷风险进行详尽考核，从而使风险妥善地得到分散负担。

应当指出的是，以延期偿付的条件向国外出售商品在开头将会使出口国的国际收支支受到压力。这点所以不十分明显是因为在很多情况下，贸易平衡表显示的是商品的实际交换而不是外汇的流动。

问题在于出口总额是否能长期增长，并对经济增长产生积极的效果。如果出口资金融通计划是在自立的基础上执行，那么可以产生这种经济增长的效果。有些国家总想使用出口保险及提供出口资金来补贴出口，这实际上是一种错误使用资源的做法。在任何情况下都存在资金供应的问题。但是这个问题可以采取吸收国际资金的办法来解决。

人们总有一天会认识到促进进出口有利于本国经济，所以研究一下所需要的组织结构看来是恰当的。

在大多数国家中，出口资金融通和保险业务是严格划分的。以一种结合形式同时经营这两种业务的，在发达国家中有澳大利亚的出口金融协会、奥地利的奥地利监督银行、加拿大的出口发展公司及美利坚合众国的进出口银行；在欠发达国家中有大韩民国的进出口银行。但是，也有一种朝向集中化的趋势，这在意大利的出口信贷协会这种新的组织结构中可以看出。

出口保险体制已在许多欠发达国家和地区建立起来（阿根廷、香港地区、印度、马来西亚、圣多斯、巴基斯坦、南非、委内瑞拉以及最近的斯里兰卡）。它们的目的是对延期偿付的出口贸易的商业和政治风险提供保险。

政府通过其贸易部并与中央银行联系，提供资金作为资金来源，这些资金多半是通过现有商业银行系统提供的。

从行政管理角度来看，这种机构上的划分既不十分有用，也不符合逻辑。出口资金融通要求作出两个决定：一个是关于出口风险的，不论是商业风险还是政治风险；另一个则是能否以规定的代价取得资金。这两个决定是互有联系的。所要求的信贷风险影响所付的代价，又影响获得资金要付出的代价。如果这些决定由两个不同的机构作出，那么对整个合同实质内容的进一步决定只能在临时的基础上作出，因为决定权保留在另一机构手中。这会造成决策过程中冗杂费用的增大和严重耽搁的现象。

在这两种情况下可能都与监督委员会协商，因此本来对交易只需作出一个判断，现在却需

要作出两个决定。因此这些交易的商业银行需要承担风险，这又要作出第三个决定。

用一付款的出口交易通常由不熟悉国际金融贸易的出口者来进行，这一事实使这一程序变得更加复杂起来。交易常常在出口者提供简单而又迅速的工作程序，行政管理费用尽可能减少，以便发现外国市场的吸引力。

从逻辑上来说，商业银行系统应当既经营外交交易的保险业务又经营外贸资金融通业务。商业银行不应承担国外信贷风险，因为这要求作出另外的决定，从而可能拖延时日。

一个联合系统通常应有资格按对信贷风险的同等条件提供资金。下一决定涉及利率和其他费用。风险应当在保险者和出口者之间分担。而且，关于风险的决定一旦作出，其余的决定也就迎刃而解。

一个联合系统可以受到批评的还有另一个原因：提供资金时程序可取。联合系统通常只对保了险的企业提供出口资金融通。资金融通机构将通过商业银行获得担保资产，而且具有商业银行对有关的出口者风险进行担保。资金融通机构在到期日必须具有可以利用的资产，不管国外贷者是否无力偿付因而向各承保人保险公司求偿。这就是为什么应该由商业银行作为中间人的老当益壮。

虽然组织结构的简单快速和灵活性具有特别重要的意义，但是这些周密考虑还应具有促进作用，这是由于一个非常重要的原因。

上面曾提到，在提供信贷条件进出口开头会使一个国家的外汇资金来源受到压力。但是这种压力可以通过向国际上应收的出口收入提供资金的办法而避免。此外，在今日的国际市场上，越来越难找到合适的借款者。虽然欠发达国家已渗透到国际市场，但是贷款者对于应提供的资金融通种类越来越感到担心。他们认为，为弥补国际收支逆差而提供的一般性贷款特别危险。出口资金融通则要求长期安全。

在世界的角，外汇和利息却不能变成货物和劳务的实际转移，而只是用来获得金融资产。这个过程将要持续一个时期。它包含保险种类和偿还期限的变化。这种变化的负担由银行系统承担，但它们的完成这个任务的能力有一定程度的。

如上所述，在欠发达国家中创建出口资金融通机构意味着在国际市场上出现一批新借款者。这些组织的中立地位，那是比较少见的比迅速换成现金的资产。这种金融资产是由有关的政府担保的。如果政府对提供资金的业务也加以担保，这就不需要支付额外的费用或冒额外的风险。此外，向各出口交易提供外汇风险和担保，可以向资金融通机构提供外汇风险的保险，使它们以本国货币出口者付款，从而避免提供资金业务中的外汇风险。

近年来，奥地利、加拿大、芬兰、挪威及瑞典的出口资金融通机构进入市场。它们以各种以上货币借款，总额达约25亿美元，并以这些资金提供亚西市场。事实上，奥地利的出口资金融通机构首先提出了上述借款的方案，而且它成为使用国际市场资金的最大巨头，它在最近几年借款达30亿美元以上。

在欠发达国家中首先应创建发展银行，因为它们能向生产货物和劳务所需的其他方面的基础结构。在创建出口资金融通机构和进行与发展银行类似的兼化。某些发展银行在它们的职能中可增加为出口担保和为出口提供资金（印度的工业发展银行便是一个例子）或者为出口公司或目的专门机构，这同时，也是上述经济上的一个理由。

## E. 工作小组

### 第一组——项目确定、草拟和促进

#### 项目的确定、草拟和促进

土耳其工业发展银行

总经理：C. 埃罗格斯

一个发展银行最重要的职能之一是对提交它们要求资助的项目进行评估。必须仔细研究工业项目执行的每一阶段，并审查创办的工作。在没有工业经验的国家里，那里小企业家阶层主要热衷于贸易和不动产经营；发展银行的业务由于受到许多限制而复杂化了。可是，发展银行还是全面参与了调查、确定项目、项目制订、提供资金并创办企业的活动，在有些情况下，它还参加企业本身的管理工作。如果认为项目评估是兴办项目的一个重要方面（前面提到的一些职能都被认为是重要的职能），那就可以说，另外还有一些创办活动，发展银行可以在这些活动中发挥作用。卷入的程度取决于若干因素：例如，需要有企业家来利用投资机会和寻找资金；不然，发展银行就必须依靠自己的力量来进行确定项目的工作。

尽管投资的想法可能来自企业界，发展银行还得鉴定符合其具体发展目标的项目。

需要技术援助和咨询服务的取重要的领域之一是项目的草拟。工业发展银行的客户比商业银行的客户需要更多的技术援助。

然后应当考虑提高企业家能力的问题。给予企业家以技术援助和服务的一个合理的方法就是为他们草拟项目。这样，发展银行就能以“共同创办者”的身分与其他企业家一起帮助创建企业。

推动企业家的一个有说服力的金融手段是发展银行以股金参与这个项目。在许多情况下，对企业来讲这比实际发放贷款更为重要。

不用说，一个发展银行并不能提供工业项目所需要的一切融通资金。它自己的资本以及通常由其章程对投资规定的限制，使它不能这么干。一个项目需要从其它金融机构或者通过资本市场得到额外的资金融通。在这方面，发展银行通过推行“一揽子资金融通”的办法能发挥重要的作用。它将以供有风险的投资基金、长期资金和一定比例的流动资本。

促进活动为费用是高的。银行配备促进工作人员要花费很多的钱，得到外部咨询服务也是如此。应当发展银行能够从国内金融市场和国际资本市场筹集资金。政府和金融机构对发展银行全部资金来源的财政支持的重大比例最好在八十年代的某个时候降下来。

事实上，对发展银行的期望将增大。国家越发达，期望于发展银行的发展职能就会越复杂。越困难和越具有进取性。



## 作为项目促进和创新的第一步的项目确定

肯尼亚工业发展银行

总裁：J.加图里亚

当一个发展金融机构进行项目确定时，它是在采取项目兴办和创新的第一个步骤。发展金融机构作为一个投资者，它的任务应使它能够独立确定任何数目的项目。事实上，研究项目的可能性应该是发展金融机构的常规化的活动，这一活动需要高级职员参加，不管他们在银行里的主要任务是不是项目评价。

发展银行对经济的了解，与同事公众的不断接触以及和政府各部门的磋商，使它处于一个优越的地位，可以进行初步的研究。下一步应该是对从初步研究中选出来的一个或几个项目进行深入的草拟工作。

毫无疑问，人们会提出这么一个问题：银行是否能从政府和技术援助来源取得贷款；因此，在寻求外部资助时，除对项目进行研究外，还要了解政府在投资方面提供帮助和刺激的可能性。

发展金融机构将面临的最大问题是缺少从事项目确定和草拟工作的称职的技术人员。这可能导致信誉问题，并且可证明为一个阻碍因素。

鉴于这些困难，肯尼亚工业发展银行在它开办的五年中曾尝试对项目确定和草拟过程进行改革。

三年前，肯尼亚工业发展银行确定了一个生产聚丙烯粉的项目。这里比较简单的项目，所有的初步研究都是在银行内进行的。在这以后，提出了一份投资计划书。我们还设法找到了投资者；他们承担了70%的开办资本。工业发展银行承担30%。本行在执行这一项目中起了主要作用；包括取得土地，选择机构，任命人员。从开始时雇用的期间的费用和银行的其它一切开支都作为投资前的费用得到了补偿。资金由工业发展银行统一管理。现在该公司正在从事商业性生产，各种迹象表明，这个项目是成功的。

工业发展银行最近对肯尼亚新近一所旅馆进行了全面的可行性研究。它为此项目选派了助理人员，并得到了政府和中央银行对投资的一切许可。项目的总投资约需大约为600万美元。工业发展银行拟定了计划书后，已找到了一些国内外投资者。旅馆的建造工作定于1979年9月开始。

工业发展银行组建了一个新部门，叫做“研究和促进”部。一位经理和三个职员负责该部工作；他们四人约占我们专业人员的15%。在1979年度的预算中，第一次为研究和发行提供了资金。现在我们正在要求政府为咨询研究提供赠款并要求运用双边援助，以期能对这一活动的资金来源。

二十世纪八十年代的主要挑战将是研究欠发达国家的发展银行是否有能力应付日益新的和巨大的开支和风险。对开办项目承担责任的能力，称职的工作人员以及得到政府的协助，将是成功的重要因素。

## 项目的确定、草拟和促进：

### 创新行动的一种方式

菲律宾投资系统组织

总裁：维克托·S·巴里奥斯

金融机构直接办企业有某些障碍。对于一些发展银行来讲，在革新行动上以金融企业家的身分出现则不失为一个可行的代替办法。

要决定一个项目的潜力，鉴定者必须具有分析能力、做生意的头脑，对兴办一个项目的理由具有进行解释和表述的能力；并且还要具备调解的技术。这种调解在本国与外国投资集团间是不可缺少的。同各种政府机构一起为项目定出一个轮廓是重要的，象客观地和有说服力地引导一个项目通过发展金融机构层层机构的能力同样重要。这些都是项目兴办人员必须具有的推销技能。

由于要考虑这么多问题，自然会发生矛盾。有些矛盾是由于需要发挥以下技能而发生的：

(a) 对待项目要有一种符合所规定的经济和商业准则的坚定企业意识和干劲；

(b) 要有专门化的技术，销售、财务和管理技能来集中研究项目的弱点，并提供适宜的补救措施；

(c) 要有分析和促进能力，以便进行准备性的基础工作，促使项目的各个部分结成一个符合逻辑的整体，并符合各种条例的要求；

(d) 要有把创办者的作用同作为债权人的可能参加者区别开来所需要的客观性；

(e) 要有分辨项目建设期间的期望与项目监督期间已得结果之间的差异的能力。

银行家在往和心风险。在业务上，他们或许是进取的，但在财务上，他们必定是谨慎的。非金融企业家不同于金融系统里的改革者。众所周知，金融改革家具有可依靠或可缓冲的流通手段和偿付能力；然而非金融企业家，特别是在资金短缺国家里，则想使资本杠杆作用趋于完善。

金融机构直接从企业活动便得有必要避开潜在的利益冲突领域。要了解金融机构，就要知道该机构对它的目标承担的义务，它们自己同政府计划的联系以及它对股东和它为之服务的社会的利益负有的责任。在金融机构本身作为某一企业项目的一个潜在投资者的情况下，就很难使该金融机构的债权人地位同它作为开办投资者所起的作用之间微妙地取得平衡。

可以认为，金融机构直接办企业是对银行顾客们施加的一种心理威胁。在某些情况下，成功地办起企业导致了在有关的一系列活动中对现有企业的所谓创造性破坏。一旦人们认识到一个金融机构直接办企业的性质，了解它的条件和它在国家的发展情况，就能正确看待金融机构直接办企业的形势。

当发展金融机构把现已研究准备工作的转包给外部顾问，外部顾问与发展金融机构之间就会有相互加强的业务往来。顾问可以同它的一些客户与发展金融机构来取得适当的资金投入。发展金融公

司在经营管理上利用顾问可以保持客观性。

一个有生气的发展金融机构将会发现编写项目研究报告的费用通常要比顾问所得的报酬大得多。大量的费用是从辛迪加组织、保险业和有关的工作中产生的；而这些工作来自发展金融机构或商业银行的项目发展。重要的是不要在项目发展上投入超出需要的人员，因为可能需要他们参加产生收入的其他活动。

发展金融机构没有大力进行合并和并吞。如果发生合并和并吞，眼前和长远的报酬将是相当可观的。从合并和并吞中产生的费用收入加到商业银行机构的收入中去。

在金融机构内部办企业可以包括新的交割系统的发展。在五十年代和六十年代，许多金融机构采取一种相同的早期模式，这种模式设想为主要是提供长期资金的一种机构。在为项目提供资金和援助方面寻求新的形式和新的方法可以取得金融企业家的地位。最近得到发展的这些活动的例证是：租赁、联合经营、咨询服务、投资管理和提供各种短期资金。投放的资金包括不同偿还期的本币和外汇。

新的交割系统的发展和金融机构的总方针和工作有密切关系，从而是属于其特有的职权范围的事。对新的交割系统的技术援助和支持可能不象通常人们创办一个新的企业时那么危险。这可能加强一国的金融基础设施，这种加强将有助于金融机构在发展的各个阶段发挥作用。

激励、配合和援助现有的企业集团对于金融机构的革新能力来说可能是一种非常好的办法。参与各种非金融的经济活动的某一机构的股东集团可能很有经验，从它们那里并可以获得支持新企业的专门知识和资金。有时，金融机构可以依靠自己已有事业心的股东集团的专长、洞察力和潜在开拓努力，而不妨在情况许可时考虑其他企业集团。

在若干发展中国家，政府规划和项目确定为私营部门的未来活动制定了指导方针。政府规划和项目确定是由投资局制定的。政府这些活动也使发展银行无须进行作为项目确定的前奏而进行的综合调查、部门调查和审查这种麻烦的工作。发展金融机构同政府工作，能加速那些提供重要为本国原料和扩大就业的工业的一体化和国有化。

## 发展银行和项目促进

印度孟买，印度工业信用投资公司总裁：

S.S. 纳德卡尔尼

发展银行在过去三十年中走了漫长的道路。最后已很清楚，发展银行的任务不仅仅限于提供定期资金。发展领域本身发生了变化。发展银行审查并采用了各种政策、程序、活动和不断变化的形式。其中较为传统的形式与在以下方面的比较积极的作用有关：项目改进，在建设时期提供指导，并使受援助的单位渡过困难时期。其它发展银行已使它们的活动多样化，并卷入了商业银行和综合银行的活动以及不动产和住房建造的活动。

兴办项目的活动包括对一个项目的设想和确定，以及确定企业家并使其参加这个项目。

它也可能涉及在项目建设和经营时期参加项目管理。环境也可能要求发展银行卷入所有的方面或大多数方面。有时候发展银行自己去管理项目，或者因为完全缺乏企业家，或者因为特殊的社会目的需要它这么做。

人们常常争论说，在为项目提供资金和兴办项目之间只有一条细微的界线。不可能有比这更不切实际的说法了。项目的兴办需要一种性质完全不同的卷入。在这里没有象在项目评价中的那样一套既定程序；也没有令人满意的尺度可以用来同过去的类似的项目相比较。银行家的冷静沉着远不能满足兴办项目的需要；项目的兴办现在需要的是企业家的品质和能力。金融机构办企业必然会引起担忧和摩擦；这些担忧和摩擦同样也弄得各个企业家困惑不堪。然而，发展银行企业家享受不到个体企业家得到的心理和实际的报酬。

人们要求发展银行在缺乏企业家首创精神，或者这种精神还不足的地方负责兴办项目。提供特别财政鼓励或给予这种机会并不能产生企业家。发展银行通常必须表明建立一个工业单位是有好处的，还要指明怎样才能干成这事。这样，发展银行就作为发展企业家起了重要作用。

有不少发展中国家已经有了很大的企业家核心力量，个人和团体的创业精神到处可见。这种创业精神来自贸易界和已建立的制造行业以及其它传统的经济活动。这种创业精神成了发展银行在这些情况下不参与项目兴办的理由。考虑到这些国家的发展银行在为工业发展作出贡献方面发挥了极其重要的作用，有必要指出这一点：这种工业发展同样也给它们带来了问题。发展银行现在必须调整它们的政策和行动以对付在整个八十年代的这些新挑战。

需要发展银行从事项目兴办工作这么一个正在变化的情况同以下的需要有关：地区性的工业分散，更广泛的企业家基础，并对垄断和大商行进行限制，鼓励小企业，发展适宜的技术，以及制造基本的、中间的和附带的产品，以填补工业结构的空白。

现在企业家们往往愿意选择取有利和充分开发的地方。但通过实施地区限制和提供财政和税收方面的鼓励，已成功地诱使这些企业家离开这些地方。还有许多例子，说明发展银行由于得不到任何援助而只好在落后的地区和不发达国家从事项目兴办工作。

大型项目不仅需要兴办资金，也需要为项目兴办所要求的大量管理工作提供资金。比较小的和较小的企业家发现很难满足这些要求。这反过来导致了大的工业机构的扩大和加强。因此，在若干情况下，这些大型项目助长了垄断趋势。解决这个问题方法之一是在作为金融机构办企业的发展银行和新的个体合伙人之间采取业务联合。

工业基础为必然扩大造成了工业结构与需要较新产品两者的新差距。发展银行往往能预测这种需要，确定项目，拟定项目的细节以及为它的权宜作出安排。否则，发展银行对兴办工作的参与可能是有限的。这自然取决于特定国家的环境。

从新的发展目标出发，要求所有发展银行从事项目兴办工作已变得日益重要。管理部门现在已学会解决在个人追求利润与社会利益相结合问题上所固有的矛盾。如何在资金安全与发展项目风险二者之间取得平衡已成了理所当然的事情。如何公平处理提供资金与兴办项目二者的关系也是理所当然的事情。

1965年10月在华盛顿，世界银行主持召开了发展银行会议，会上讨论了项目兴办问题。当时有人发言说：

“最不愿意带头兴办企业的人，来自已经有了一个庞大而又活跃的企业家阶层的国家。……然而，甚至是不发达的国家中发展银行的经理们也认为，他们的机构的主要任务是为提供资金……人们普遍不愿意对项目的拟订和实施承担主要责任”。

自那次会议以来，十五年已经过去了，人们希望在发展银行进入八十年代的前夕召开的这次讨论会能得出不同的结论。

## 讨论小结

在讨论过程中，人们认为应当联系起的发展活力来考虑兴办工作。因此，把个别项目与工业部门的环境联系起来是可取的。大多数与会者一致认为或者发展银行越来越有经验，它们应该对本国经济政策的制定作出更大的贡献。

与会者的反应表明，各个国家的：发展金融机构面临着范围很广的问题。孟加拉国一位代表谈到了他的机构存在的问题：关于现有的生产设备能力资料不足，在估计可以得到的原料方面有困难，缺少有关各个产品的将来需求和相应出现的需要差距的情报，缺乏有关技术选择的情报，存在发展本国技术还是从国外进口技术这一难题，最后是，如何在国外寻找技术援助的来源。他在讲话结束时建议世界银行就这个问题，就技术选择和建立技术咨询服务中心编写可行性报告起草一个文件。他还要求为工业化国家和发展中国家的发展金融机构创立训练设施。

葡萄牙代表认为发展银行应该反对工作重复，并且设法弥补由其它银行留下的项目鉴定和兴办方面的空白。这样，他制定了关于项目规划和兴办的一贯的准则：为避免某些部门生产力过剩，应该同市场，同经济计划和目前的投资和金融融通业务相一致。他建议发展银行采取着眼于服务的方针。为了促进项目的兴办，他建议发展银行应该进行投资前研究和复原研究。复原研究目的在于按照该国提供的比较有利的条件改变各个部门的结构。

讨论进而考虑了两个专门问题：寻找资金来源为投资前和促进兴办的工作筹集资金的问题，以及促进工作的组织问题。

一位发言者概述了支付促进费用的三种方式：一，收费；二，把促进费用包括在利率里；三，为促进工作挖掘专门资金。

菲律宾的发展金融机构代表说，他的银行从预算中支付费用。该行在项目完成时才向客户收费。

据印度的代表说，大多数促进工作是由各邦的机构进行的。通过按补贴的利率发行债券，这些机构能筹集到必要的资金。

印度一家发展银行的另一位代表解释说，他的银行有把它的一部分利润重新分配用于促进工作的方法。他的银行从印度尼西亚共和国得到了一笔资金。这笔资金把贷进和贷出之间的利差按利率为各向该银行提供的。人们用这些钱来开办一个承担风险的投资组织，这一组织投资的数额已相当可观，并且提高了项目的总价值。

印度工业资金公司没有建立后续行动的机构。在非盈利的基础上建立了技术咨询组织，目的在于促进已确定的项目的发展工作和为后续行动奠定基础。费用大部分由全印发展金融机构承担。地区考察的完成，工业轮流的制定和为小型企业部门迅速提供技术服务，反映了地方机构、地区和商业银行以及技术咨询机构三者间的合作努力。

最后人们提出，发展金融机构可能兴办一个项目，接受外来的金融融通和完成他们的工作，其结果只是一场失败。除了所涉及的费用问题以外，到头来人们关心的是发展金融机构的声誉可能遇到的风险，从而进一步提出，发展金融机构也许应当为保证项目的成功而更多地参与项目的促进工作。

谈到这一问题，菲律宾的代表提出了他的机构认为是有益的两个程序：在贷款协定中使用不承认的声明，更重要的是，采用向客户解释项目的优缺点的政策。

## 第二组——为小型企业提供资金

### 加拿大为小型企业提供资金的情况

#### 加拿大联邦企业发展银行

行长：G. A. 拉维塔尔

1944年，加拿大政府创建了联邦企业发展银行，来帮助发展加拿大的本国企业，特别强调发展小企业。该银行原来被称为工业发展银行。1944年通过立法把该银行职能限制为只能向制造业部门提供资金。

建立这家银行主要是在不能从私营部门按合理条件获得资金的情况下起资本提供者的作用。加拿大的商业银行在向小型企业提供定期贷款方面没有受到限制。然而，直到最近，商业银行才被允许提供抵押贷款。许多商业银行已建立了小的业务部门，以突出对小型企业的服务。这表明加拿大商业银行对小型企业的评价起了变化，认为它们可以作为有活力的伙伴。七十年代，加拿大的存款率是高的，从而为这种形式的贷款提供了比以前任何时候都多的资金。

正如其他一些国家的情况一样，政府为一些小企业贷款担保。迄今为止一个规模不大的计划正在迅速发展。正规银行的定期贷款的情况也是如此。

迄今为止，联邦企业发展银行在它能放出多少款方面没有任何限制。它能搜集中力量估计各个企业的生存能力或者估计企业向它提出的筹集资金的建议，它无须在较大企业或较小企业之间进行选择。

通过分散经营，这个银行减少了每笔交易的平均费用并改进了服务。它从五十年代初的四个分行发展到六十年代中期的二十个分行，现在已有一百个分行和支行遍布加拿大。

本银行，作为一个国营的企业，接受加拿大政府总预算和立法的指令。十五个成员的董事会在现行立法和财政体制内执行它的使命；为了有助于协调与政府其它机构的工作，董事会的四个成员是高级公务员。

虽然，从地理上讲，加拿大面积广阔，但是本行分散经营的方案使得本行与客户更接近了。一旦本行提供了一笔贷款，这会有助于分析业务计划和预算管理。批准贷款的权力有很大一部分已授予当地经理，这种做法加快了决策过程。使用当地的经理也有助于减少些官僚，消除了不必要的重复的工作（如日常文书工作），减少所写到的信件，在涉及小额贷款时尤其是这样。

因此，本行在贷款业务上，利息并不高。在它存在的三十五年间，它是在一个不断发展的经济的增长下工作的。以下事实，即机构的形式以及它对减少交易费用的注意，使本行专门从事于给小企业贷款；客户中有87%其雇用人员不到二十人。

小企业贷款回收了的贷款不到未偿付的贷款的1%。这个数字在增大，所以本行在以收回成本的基础上向金融服务的同时力争继续执行它的贷款政策。确实，在较小的贷款上的损失比之较大



贷款上的利息未向大。例如：不到25,000加元的贷款相当于本行最近几年来贷款总数的15%弱。尽管如此，这些贷款占由于坏账而写销的贷款的36%。在另一头的情况是，25万加元以上的贷款占贷款总数的12%左右，但只有5%的贷款被写销了。

我们在前面提到，在二十世纪七十年代，本行试图在贷款方面不那么保守。不仅如此，本行还给那些可能遇到困难的企业和借款人以建议和劝告，并且还给他们时间，以便从他们遇到的财政困难中摆脱出来。从另一个方面说，本行要比商业银行较为灵活。显然，这就是发展银行的作用。

本行在经济中作为发展银行的作用至关重要。据明显的，目前加拿大全国企业的5%到8%是通过本行提供资金。这些公司雇用了35万名职工，或者说雇用了加拿大劳动力的3.5%。本行去年的贷款和投资同时创办了大约2,000家加拿大数的小企业。

吸收和培养大量的信贷员和分行经理是非常重要的。必要时，现场工作人员可以得到专家们的一助，这些专家在电力投资、工程和培训等方面有经验的人士。在八十年代，本行打算在不使本行客户的计划受阻碍的情况下加强它在这些方面的实力。继续吸收、培训和培养专业人员，并利用他们的专长，向本行客户或者说它的申请列入官僚主义的迷宫，这是十分重要的。

多年来，本行一直同别国和其他国家和国际机构交流在企业发展领域的想法和经验。在这个过程中，本行在答复来自世界各地的询问时，在方法和培训计划方面向许多其他发展银行提供了意见。在与加拿大国际开发合作下，本行将为八十年代的国际技术合作与培训计划领域投放多得多的资金。

## 为小型企业提供资金

世界银行

V. S. 拉格万

现有的小型企业和那些正在建立的小型企业，由于它们在就业和生产方面所作出的许多贡献以及它们所引起的后续问题而被人们所认识。发展小型企业牵涉到各种各样的社会和经济问题，但人们关心的主要问题是地区上的不平等以及需要创造一个新的企业主阶级。尽管这样，没有几家发展银行（除了那些专门为此而建立的银行以外）准备为小型企业提供资金。

毛里求斯发展银行除经营其他业务以外，有一个专门针对这种小型企业的计划，否则的话，其他银行部门是不会过问这些小型企业的。这些企业从事纺织、服装制作、家具制造、制鞋、金工、珠宝、捕鱼、猪和家禽的饲养、印刷及有关汽车修理、修理店和小型建筑这类服务性行业。典型的小型企业的员工必然是一个主要工人，由家庭的其他成员协助，或由一些雇工协助（90%的这种小企业雇工不到五人）。投资很少有超过25,000卢比（约4,000美元）的。毛里求斯发展银行的贷款额（贷款金额不超过15,000卢比或者说2,500美元时，利率为6.5%）平均为5,000卢比，或者说830美元左右。毛里求斯发展银行的贷款一般弥补固定资产投资开支的80%左右（尽管偶尔达到95%），这些固定资产在大多数情况下都是机器、工具或用作车间的简陋工棚。

帮助这些小型企业的投资计划是于1966年开始的，并由政府小型工业局管理。到1970年为止，只批准了二十笔贷款。1971年，毛里求斯发展银行接管了这一计划，六年中间，就向1,600多个企业提供了资金。所有的贷款都由政府担保；同时，在执行这一计划时所付出的一切管理费用和法律费用都由政府给予补偿。1977年，所拖欠的贷款不到1%，六年中，没有勾销过一分钱。由于贷款是以高利率并附内在补贴因素提供的，这一点更加难能可贵，因为高利率附内在补贴丝毫不会调动人们偿还贷款的积极性。情况似乎是这样的：“规模小不一定是风险。”

在毛里求斯，非正规部门贷款项目的管理费用占全部营业额的13%，看上去数字很大，但和其他国家对非正式部门的同行计划相比，这个数字还是合理的。除了少数例外，可以说毛里求斯发展银行的整个业务是面向小型企业的。整个业务的管理费用达到1.2%，就是政府不补贴非正规部门贷款的費用，这个数字也是毛里求斯发展银行可以支持的。

印度工业发展银行是一个提供长期资金的最高机构，它利用诸如国家金融公司、地区发展银行和商业银行等金融中心把贷款给予许许多多的企业单位。印度工业发展银行提供给小型企业的资金，一大部分是从主要贷款机构得到的贷款，然后再转借给这些小型企业。印度工业发展银行可以转贷的贷款最低金额是1万卢比（约1,250美元），如果贷款金额不超过50万卢比，可以全额贷给，在其他情况下可以贷给80%。利率按以下方式规定，即原贷出者可以得到3.5%的利息。印度工业发展银行公布了关于贷款合格标准的指导方针。对合乎标准而金额不超过50万卢比的贷款，可以自动发放。这些贷款援助在笔数上有将近90%，在金额上有将近60%属于这种自动程序的范围。

印度工业发展银行已主动地在国家的工业落后地区建立技术咨询组织。这些组织的主要目标是为那些小型和中型企业提供一套服务，从鉴定投资项目，起草可行性报告，培训经营管理这些单位的企业经理及技术和管理人员。已成立了十个技术咨询组织，成立的年份一至七年不等。尽管现在来评价这些组织是否成功还为时过早，但应当指出，到目前为止，它们已经写出了 1,000 份投资项目的报告，已经给大约 200 个企业经理提供了培训的便利，而且确定了即将接手它们调查过的投资项目的企业经理多达 1,000 人。

由于小企业所要求的金融服务和那些为大型企业的服务有根本的区别，这一工作由一个专门组织来承担更为有利。这一组织可以设在现有的机构中，也可设在一个为此目的而设立的专门机构中。发展一个地方办事处网很有必要，这些办事处可以和许许多多的小型企业客户取得联系。因此，在地域广阔的一些国家里，在为小型企业提供资金方面，有着广泛的分支机构网的商业银行和合作银行可能要比发展银行好。利用商业和合作银行的理由有好几个。它们提供能满足小型企业固定资本和流动资金需要的综合性金融服务。这使小客户无须为了他们为不大的需要而向一个以上的机构打交道。利用那些熟知客户内情的地方机构可以逐步降低小型企业贷款的业务费用。这并不是说，发展银行不应该卷入小型企业贷款业务中去，但往来的确实这样，那就是发展银行提供资金的作用应该限制到转贷和监督方面。

为了保持它在放款计划中的更大客观性，如果把它的银行业务和兴办企业的作用分为两个部门，可能更明智的。这样可以帮助对制度进行检查，同时使得有必要成立分开的机构，这些分开的机构会发现在成功地促进小型企业发展方面它们彼此之间更容易合作。

不管对组织问题作出什么样的决定，都必须简化报告和申请的手续。名义上的帐目可以由放款工作人员自己记，而正常帐目常常可由小型企业自己解决。较大的企业可以记帐，但报表要求不应该大费时间。对于核发的许可证和证明的要求应当保持在最低限度。因为实际上，这些许可证和证明几乎并不影响贷款的台分，反而浪费了企业家们的不少费用和时间。

由于财产很少，有影响的朋友又少，在要求有担保人担保品时，一些较小的企业常受到歧视。大多数小型企业拥有很少的固定资本，却有相当多的流动资金。为这些企业提供资金，银行感到最困难；要找到合适的担保品非常不容易。另一方面，某些形式的有保证的小型业务资金，诸如分期付款购买、设备租赁、代理经营、或应收帐款等，为满足小型企业需要提供了很便利的方法。它们经常消除放款机构这个因素，而使小型企业可以很快得到资金。

由于对资料担保的要求简化了，对小型企业债务人的可靠性作出详细的主观判断就更加重要了。从非正式的信贷市场可以学到很多东西。非正式市场信贷来源和它们的客户有着密切和连续不断的联系。在监督能力方面，使用这些非正式的信贷来源做中间人或媒介可能是合适的。例如，印度那些没有组织起来的部门的银行家就一向把钱借给小企业，然后再把它们的单据向商业银行再行玩。规模较小而非常成功的菲律宾银行被那些地方巨头所操纵——这些巨头相当于印度那些没有组织起来的部门的银行家——而且可以再向中央银行取得贷款。

发展银行参与小型企业的发展必定因国家和因环境而异。在那些对于小型企业所需要的工作场

地。附属设施、市场分布以及各种各样的其他服务的安排不够的地方，发展银行必须组织这些服务。甚至那些临时性的资金融通机构也有必要承担这些职能，从而成为项目的资金供应者和兴办者。

## 援助小型企业：一体化项目概念

奥地利信贷银行执行秘书

恩斯特·洛什纳

在发展中国家，按资产和应用人数的多少来划分，在所有企业中85%到95%被划为小型企业。这种划分法作为确定应该给予企业多少业务支持的根据，是没有什么价值的。

谈到“小”这个问题，弗里兹·舒马切爾《小就是美》一书值得一提。当这本书刚问世时，它被工业界嘲笑为社会浪漫主义，并遭到许多发展中国家的严厉批评，因为他开了一张使落后永远存在下去的药方。舒马切爾因为过分简单化和低估了他的见解的政治而招来了这样的批评。但在同时，他把注意力集中到大量失业的政治和社会方面还是正确的。我们所注意的是他关于发展银行之任务的基本启示。他谈到技术的选择，对于可供选择的办法的寻求以及对于这些可供选择的办法的分析。还涉及资源的占有、投入的提供、经营的诀窍、联系的功能、推销及资金等问题。这些问题发端于各种来源，并导致一体化项目概念。

可以分为三种类型的一体化方案：

专对工业的支持方案

对分散的小型企业的地区性支持方案

对小型服务性行业的支持方案

当一个地区许多小型公司高度集中时，以及那些具备专门为部门提供支持的机构的地方，这种一体化专对工业的方法是合适的。这些机构的特点是必须和那些想进入不同市场的零散生产者打交道。这些生产者要求在原料提供、生产设施、销售或技术援助方面进行合营。为了满足这些条件，专对工业的办法提供了一个效益高花费少的援助手段，并提供了基础设施性质的支持来帮助小型企业进行有力的竞争并长期生存下去。

例如，印度的制鞋工业（大都集中在阿格拉）满足了整个次大陆需要的近80%。值得注意的是，这些产品中的很大一部分是由小型企业生产的，这些小型企业是“摩哈拉斯”（mohallas）的经济骨干，这些“摩哈拉斯”是工作与生活的小型有形社会单位。大多数小型企业都依其中间商。这一点造成他们只能勉强糊口，只能给最近的市场提供产品。他们缺少资本、技术和为改进设计、促进销售和开辟销售渠道所必需的组织；他们不能提供大量的原料、库存和运输工具。然而，已经建立的专为工业提供支持的机构提供了有利于这些不正规工业的“广阔前景”。目标是建立一个一体化的支助服务的合营组织，并向分散的大量生产单位提供管理费用。将小型企业和稳定的市场通过合营的办法联系起来对银行来说自然意味着将承担较小的信贷风险。

一项地区性支持方案要比一项专对工业的支持方案更重组织和管理。当市场或服务机构的距离使得在购买原料、成品的收购点、仓库、运输和零售方面产生了“规模经济”的效果时，这个方案也是有效的。这一方案成功的关键在于，支持的机构里有熟练地推广这个方案的工作人员。

如果能想出一种办法将专对工业的和地区性的支持方案结合起来，那么一体化项目的设计从概念上和管理上来说将容易得多。许多国家与大公司都干起了转包工作。

印度的皮革工业是专对工业的支持方案的又一个范例。地区上有高度的集中化和专业化：90%以上的鞣革和抛光都在西孟加拉邦和泰米尔纳德邦进行。假如它们的产品有了国际市场，增加的价值增长的潜在增长等于许多小的、劳动力密集的企业获得的外汇的增长。

象商业、地方运输业和管理业这样的服务性行业就可受不同的机构来加以支持。几乎所有的服务性行业都是为当地市场服务。它们需要的原料有限，却从灵活独立的组织形式中得到好处。这里，取得流动资本和投资贷款是至关重要的。合作社和协会为消费者提供存款业务，扩大收入的分配，提供不断增长的服务的可能性（比如汽车修理合作社）。

世界银行最近在上沃尔特的一个项目提供了一个为小型服务公司提供一体化支持的有益范例。这一项目给发展银行安排了一个重要任务，将给予铁路设备和民用工程的金融和非金融结构的结合起来。一体化方案的概念表现在三个方面：①项目不同发展的实际结果，使财政援助和技术援助密切结合起来，为公路支线提供转包的安排。

在谈到为小型企业提供一体化支持方案时，有几点关于发展银行和信贷的问题值得提一下。

有这样一种观点，认为小型企业信誉差。那些在同样的一些国家里同时给予大型和小型企业的援助的发展银行通过比较，表明小型企业相对地说欠问题的比较大。然而，由此得出结论说小型企业信誉比大型企业差，是不正确的。事实上，人们发现那些给予小型企业以援助的发展银行的评估能力差，监督办法差。此外，关于收入和取息利润的比较数据表明，小型企业的收益和大型企业的收益同样具有吸引力。

相反，人们应当把关于信用差的论据有作是冤案到风险。因此，实行一项信用担保方案可以帮助发展一个贷款组成部分。<sup>1</sup>但是在一些国家，比如尼日利亚，这种方案显然没有取得成功。在大多数情况下，在实行了信用担保的措施后，发展银行和商业银行对于小型企业的资金援助增加了。

另外一点是关于发展银行的社会义务问题。对小型企业的援助是认为那些欠发达国家的穷苦人民提供工作的需要联系在一起。这种就业经常得到坏名声，并产生消极的影响。工人们的工资可能比实际应得工资，工作条件也对雇主不利，那里噪音、灰尘、化学污染和保健设备不齐全是严重的问题。

家庭企业和那些不正规部门里的企业剥削工人的典型办法是工作时间长，工资低和工作环境很差。许多私营的小型公司也这样做。它们宣称，不这样做，它们就不能和那些拥有较多的先进和资本密集的设备的大、中型企业去竞争。既然这是事实，在这个基础上，不改变不符合标准的工作条件就使完全失业。

当政府为保护工人免受剥削而制定最低工资、安全和环境条件的标准应用到小型企业里时，经常得不到执行。这里涉及行政管理、政治和经济问题。问题是，发展银行在制定应用其评估的条

<sup>1</sup> 这种贷款组成部分对于流动资本要比对于投资资金更为重要。世界银行1974年在肯尼亚进行的一项研究表明，小型企业对流动资本占整个项目费用的74%，相比之下，大、中型企业只占18%。

作时，应该不应该考虑这一点。它们不要警察，考虑到发展银行原来的作用禁止它们向已经违反法规的企业提供贷款可说目标失策。但是，如已经违反工人健康、安全和环境准则的大小企业发生关系，显然是不符合它们的利益。总之，这必须由发展银行自己视情况来作决定。但是它们可以而且应该在它们的政策和实施条例里规定这么一条政策，即严格检查借款者所提供的工作条件，并尽可能寻找办法改善这些工作条件。

在小型企业领域里选定项目并谋求所需要的金融和非金融混合援助时，记住以下几条很有帮助：

(1) 收益控制效果。鉴于发展中国家的小型企业的数目很大，期望这些企业中有相当一部分能够直接得到援助，那是大失所望了。这是舒马切尔的观点。对于小型企业投资项目的主要选择标准应从它的潜在力量去看。因此，小型企业的投资项目应该与同一部门的那些企业，或与寻求紧密相关的企业相联系。对于地区性支持方案来说，在机构上建立与分散的企业联系的基地很有必要。这里，合作运动可能是最有用的。这将提供一个促进联系的组织机构，并提供一个输送援助的手段。总管理费用将分离开来，技术援助的管理费负担也会减轻。而且对于银行来说，它们将担较小的信用风险。

(2) 个体积极性。在设计项目的技术援助部分时，最高程度的个体积极性是不可少的。在这里，银行的作用需要一个促进者的作用。除援助外别无其他。事实上这是个问题，现今正在计划的许多投资项目都可使银行系统失灵。这将产生相反的效果。相反，在考虑援助之前，人们首先要确信个体积极性是存在的。许多具有合作成分的项目都已经失散了，因为在小型企业方面缺乏足够的积极性。

(3) 责任制。必须把不同形式的援助中把各种费用分开。这不仅对于发展银行来说是保持适当的利益相当重要，而且，更一般地说，对于取得成功和保持责任心和费用意识很有必要。

不是每个发展银行都热心而且应当成为一个援助小型企业的促进者。但那些致力于满足小型企业需要的银行将发现丰富的可以得到补偿的机会。

## 菲律宾为小型工业提供资金的情况

菲律宾发展银行信托部

经理 鲁道夫·D·马纳罗

自第二次世界大战以来，菲律宾就有了为小型工业提供资金的情况。当时并未有意识地去发展小型企业，因为对这个部门还没有认识。菲律宾发展银行的前身——复兴金融公司——担当解决工农业信贷主要的任务。由于菲律宾主要是农业经济，农业贷款被认为更为重要。然而，大约在1973年，国家工业化规划酝酿成熟，而且认为中小型工业对经济最为有利。

在发动一场旨在创办中小型工业的运动中，政府认为资金问题是至关重要的。金融机构不愿从事为中小工业提供资金的业务，因为涉及到基本的风险和较高的管理费用。人们认为，有必要把诸如补贴利率和自由再贴现便利这类的金融刺激措施应用于银行部门，以鼓励它们向中小工业贷款。商业银行往往适合于高利润、低风险的投资，这就必须有一个兴办和发展中小工业的机构。

1974年，中小工业委员会成立，它统筹运用以下各参加单位的资金和设施：

工业部

地方政府和社会发展部

国家经济发展局

农业部

自然资源部

贸易部

国家科学发展局

菲律宾中央银行

菲律宾发展银行

菲律宾大学小型工业研究所

国家人力和青年理事会

中小工业局

它们的职责在于进行技术、培训、资金供应和销售等方面的援助。

特别需要有一个相应的资金供应计划。菲律宾发展银行从事为小型企业提供资金的六年中，看到了小型企业所特有的若干重要特点：

- (a) 由于往往缺乏“来往记录”，它们几乎无法得到商业贷款；
- (b) 它们存在筹集股本的问题；
- (c) 它们缺少足够的项目经验；
- (d) 它们在第二和第三年经历一个严酷的阶段；
- (e) 它们低估预算超支的可能性；
- (f) 它们常上苦于贷款担保品的不足。

在设计一个满足小型工业企业家的需要和期望的资金供应计划时，应该记住所有这些特点。菲



菲律宾发展银行贷款计划已不可能多考虑了小型企业发展所面临的问题。因此，这个计划包括了下列特点：

(a) 流动资本的安全提供。流动资本的需要应列入所有小型企业的贷款中，以满足流动资本使用上的高峰和低谷的可变。支付的贷款必须严加管理，以防止出现小型企业项目常有基金枯竭。这些项目的经营一般如何自我量力计划，而且可能牵扯到企业主的家庭和个人资金。菲律宾发展银行考虑规定信贷额度代替直接信贷，来为小型企业的流动资本需要提供资金。考虑到提供短期或中期的资金应属于商业银行的范围，人们可能会对发展银行提供这种资金的正当性提出疑问。另一方面，当某一小型企业以其资产作担保而获得贷款时，通常它就没有其它任何可以同商业银行获得贷款的可以接受的担保品了。

(b) 股本的安全提供。股本问题在上是一个难克服的问题，菲律宾发展银行迄今为止还未找到解决办法。当信贷在股本方面有问题的项目时，这个银行便要求其它机构参与此项目。然而，菲律宾发展银行感到，应该设立单独的机构以便向小型企业提供创办资本。意味深长的是，在由菲律宾开发银行资助的一些小型企业中，如果有陷入危机而来要求调整对它们的贷款构成时，只要有理，银行总是努力把部分欠款转化成股本，对于不是从钱包拿出的部分（利息和其它收费）更是如此。

(c) 附带担保品的要求。菲律宾发展银行的贷款计划已得到修改以便在适宜的情况下贷款额可高达90%、甚至100%的市场价值。这似乎放松了我们对贷款附带担保品的要求。当菲律宾发展银行面对一些适当有利然而不具有附带担保品问题的项目时，银行有时转向菲律宾工业担保与贷款基金会，以担保这类贷款的没有附带担保品部分。

(d) 处理贷款时间。目前非在菲律宾发展银行的贷款制度要求对提出进行资助的项目进行全面的估价。这需要同一定的时间去处理。为了使问题简化，菲律宾发展银行已确定了以生命力和经济可取性为转移的重点投资观念。对属于事先已确定为合乎需要的工业项目加以估价来确定生命力。这大大地缩短了贷款处理时间。

(e) 紧急贷款。菲律宾发展银行已开始实行一项紧急计划。按此计划，可以迅速地批准高额期限为15%的费加特高的贷款，它的目的是推动项目的实施。因此，当原先的贷款送到决策者手中等待批准时即批准紧急贷款，由实施部门决定这些贷款是否适当而应予以支付。

自从1973年以来，菲律宾发展银行的资金提供计划照顾了中小型企业部门的需要。到目前为止，该银行共有由40个分行、10个支行以及8个办事处组成为业务网，它使用世界银行的资金，已为5,000多个项目提供了资金，金额长达8,000多万美元。另外，该银行还通过它的项目监督计划对它的资助的中小工业提供咨询服务。还不时为小企业家进行经营管理审计。项目监督和办公室人员带计划回去。

在最初几年，一个项目的生命力被认力足以保证项目获得成功。经过六年的时间以及8,000多万美元贷款之后，菲律宾发展银行发现，除了对项目可行性的分析外，项目承办者的经营哲理也应列入关心的内容。该银行所援助的外国因素的项目中，90%著于经营哲理问题。这主要是由于中小企业在企业中已常常整个业务经营。

菲律宾发展银行所援助的中小型企业项目根据监督信贷计划受到严格监督。关于增加资金供应或

调整的要求受到周密研究。贷款得到确定，还提出了某些条件，以在项目管理的关键方面寻求专家的建议。本着同样的精神，还免费提供会计手册和管理手册，以帮助中小企业。

向正常发展银行申请供应资金的新项目，在项目生命力和管理能力方面受到估价，而且愈来愈强调后者。然而，对申请者进行的估计并不限于他表面上的业务经营知识，还包括评价其信誉情况、过去的成就、受过的训练和经历。同样的方式，对扩大的项目的评价包括对过去的实绩进行全面审查。

## 讨 论 小 结

联合国开发计划署的一位发展银行专家说，在今后十年内，社会因素要比国民生产总值的增长还重要。他认为，如果要对人民福利作出有意义的贡献，小型企业的发展对发展中国家和工业化国家都是很重要的。他感到提供资金是一个过于狭窄的概念。提供建议、创办活动以及咨询服务同样是很重要的。

对大力发展农业的需要和由于预计的人口增长率而同时发展小型农商企业的必要性进行了研究。预计的人口猛增以及在小型工业增加就业所需的投资费用较低的事实支持了这种观点：要为各个部门的小型工业提供更多的国家资金。

这就出现一个问题：利率补贴或基础设施在多大程度上是必要的。世界银行的代表强调说，利率刺激、特别采购、税收刺激等等，可能常常导致低效率式的生产。必须根据小型生产是否合算来评价每一个工业项目。

一位拉丁美洲的发展银行家强调，需要作出更多的努力为都市地区的小型工业提供资金，这也将会使城市失业群众找到工作。

西非为一位发展银行家说，没有任何一个非洲国家已处在可以称作工业居统治地位的发展阶段。根据他的看法，要找出更广泛的解决方法，以便为小型工业提供资金，这些小型企业对整个经济环境和根本性国家变革出现的可能性是考虑到的。

欧洲经济共同体经济发展基金会的一位代表提到，根据洛美协定，有两种兴办小型工业的方法。第一是对技术援助、培训、咨询、机构建立等等进行补助；第二是通过贷款、赠款和各种信贷业务直接为小型工业提供资金。问题在于它们在多大程度上能使用。管理和偿还这些资金，特别是考虑到非洲的发展银行的能力。一位与会者说，一个可能的解决方法是创立专门机构以兴办小型工业，或者，作为一种替代办法，各国政府可以作出共同的政治努力，或许可以通过非洲发展银行，来把小型工业贷款的工作集中化。

## 第四组—项目的监督和后续工作

### 项目的监督和后续工作

非洲发展银行

I. 辛巴

非洲发展银行发现，很难决定哪个部门应掌握项目监督工作，有些观点认为，这是业务部门或者与工业项目估价有关的部门的责任。但一些银行经理们却认为，那些负责项目估价的工作人员不应再继续经手这些项目的后续活动，因为他们或许不可能找到自己的错误。

另外还有一些人感到，项目的后续行动应属于负责调配基金的单位——在很多情况下是司库或财务部门的责任。一些发展金融机构指派董事参加他们资助的公司的董事会，希望他们将能密切注视那儿正在发生的事情。企业与银行代表在管理方面的密切联系，或者与发展金融机构的监督机构之间的密切联系，能够在问题实际发生之前被发现。这在很大程度上要取决于发展金融机构的经验。

## 项目的监督和后续工作

毛里求斯发展银行总经理

D. P. 古普塔

项目监督超出了常规的后续行动，这意味着寻找表明投资、信贷或工业贷款即将遇到危害的任何迹象。对地方发展金融银行来说，要建立有效的监督制度是困难的。缺乏经验丰富的人员以及缺乏在工业金融通技术方面积累的知识，造成了严重的问题。主要令人关注的是缺乏经验。可以暂时实行新的资金供应办法，但需要的是经验而且经验必须从项目存在期间获得。设想一下这样的情况：某一外国控股公司计划在你的国家搞一个工业项目，以便支持他们设在另一国家或另外两个国家的子公司，一个提供原料，一个提供市场。倘若外国子公司中一个出了问题，应该关闭，那么不管你在证券中是拥有多数还是拥有很大一部分，在你的国家的投资都要受到很大的危害。

由于工业经营和银行业与日益国际化，这种缺陷在八十年代将是很突出的。由于在国际监督方面缺乏经验，又忽视这种监督，这就要求工业发展金融机构和商业银行体系之间密切合作。而且，有必要进一步了解法律制度。有时法律禁止采取行动，即使在要改变当地管理部门的情况下也不例外。问题是怎样才能组织一个有效的国际监督体系？

## 发展银行业务中项目的管理与后续行动

厄瓜多尔国家金融公司

总经理 L. 贝斯

为了便于理解项目的监督和后续行动的实际做法和标准，这一谈发展银行的性质是很重要的。从基本上说，工业发展银行与传统银行的不同表现在以下几个方面：

(a) 其主要目标是透过提供资金来推动地区、国家或国家集团的社会和经济进步；

(b) 关于信贷的决定要考虑所提供的担保品、客户可以提供的财务权益以及改善就业情况所产生的社会影响，同时还要考虑利用本国原料和巩固国际收支平衡等等。

要记住，发展中国家缺少资金，国内积蓄形成有限，而合在一起的需要很大。因此，对发展银行来说，项目的管理是至关重要的。在探讨管理办法时，它们要记住这些目标：

(a) 所贷出的基金实际上必须是对项目所列细项的投资，并得到贷款机构的批准，目的在于使国家获益；

(b) 贷款要收回，以便为促进发展而进一步开展活动；

(c) 搜集数据和经验，以便能得出结论，使将来的决定获得成功。

### 国家金融公司的经验

#### 组织结构和职能结构

国家金融公司成立于1964年，它为厄瓜多尔的制造业的发展和为没有在外市场出售的国产商品开展出口提供资金。

项目的后续行动和管理由几个行政单位进行。监督是它们的特定职责，而其它单位则配合它们完成这一任务。

最高管理单位以及贷款和投资管理部的一些单位都参与其中。它们在那里也要保证让受到资助的项目完成它们的特定目标。补充行动由下列单位进行：法律局，它决定政策和程序的执行；企业局，它分析并参与国家金融公司作为股东而参与的那些企业的管理；经济研究局，它根据过去的情况进行评价；会计部，负责报告目前贷款发放归还的情况。

#### 人力资源

可以得到具有不同背景的训练过的人员。例如，贷款和投资管理部由16名成员组成，他们的专业知识领域除了特别与管理技术有关的领域之外，还与机械和土木工程、经济与管理有关。

#### 记录

为了应付许多客户，贷款和投资管理部保存了各种记录，以便提供每一个组织的最新和客观的形象。这些记录包括：贷款、工作计划、贷款保险单、股东的股本、背书和反保证以及财务报表。通过电子数据处理把资料分类。

### 每个项目的管理基础

评价工业项目的程序通常与所有发展金融机构所遵循，并适应于有关国家的具体情况的过程。

评价报告列出诸如生产、投入、劳动力、销售、报表的表式、偿付能力率以及支付能力等等项目。它还对项目的执行和可望得到的利润提出建议。

一项批准议定书详细规定了贷款的契约条款和条件，借款人必须履行。为了使之合法化，要求借方正式接受。一旦商定了业务条件，贷款和投资管理部就对支付前的要求、项目执行的情况、业务活动的开始、工业安全保证的履行以及偿付期间的后续行动加以核实。

### 管理体系的管理

在过去的几年中，对那些在项目的创办、执行或营运阶段与国家金融公司共事的的企业进行了279次访问。结果，编写了801份报告。涉及担保证券的管理、生产的开始、合同义务的遵守和机构业务状况等方面的内容。这些报告旨在发现现存的问题，决定目标的实现程度并发出行动建议来指导企业发展。

公司董事们的决定，对会计报告所反映的存在财务困难的企业，按照国家金融公司董事们的决定，进行专门访问来加以监督。这些会计报告每六个月提交一次。

1978年全年，国家金融公司的代表在其拥有股票的二十九个企业的董事会里进行活动，为解决发展工业活动出现的问题作出了贡献。为获得可靠的最新情况，借钱的企业必须按管理制度的要求经常递交报告。

为保持对借钱的企业适当管理，还从其他渠道收集情况，并对客户提供的数据进行交叉核对。中央银行、工商一体化部以及国家金融公司内的其他管理单位一直参与这件事。

贷款和投资管理部每月对当前的和到期的贷款营业额进行分析，研究那些在执行契约方面出现问题的企业的情况，然后提出有关评价研究的目标和建议，以保证投资者和国家金融公司的利益。

### 对受资助的项目进行事后评价的制度

对计划安排的所有工作事后都必须进行评价以确定其最后结果。根据厄瓜多尔的经验，可以从以下两个角度来考虑这个主题：

(a) 从自有资金的运用情况得到最终评价。在项目直接由机构基金提供资金时，事后评价工作集中在偿还期上。在1972至1978年期间提出的837份报告中，所获得的最重要的指标是，计划安排的投资额的变化、所有权的演变、遵守契约义务的程度以及企业管理上的特征。向借款者提出了建议，以便使他们，或者通过自身的努力，或者通过特别咨询机构，改进其经营管理、资金筹措、控制、人员和生产方法。

(b) 由（利用国外资金而得）的评价。为确定在厄瓜多尔使用国外信贷的效果，对计划以及所包括的不同项目进行了事后的评价。诸如在国内进行的总投资、固定资产和流动资本之间的投资分配、它们对国际收支的影响以及因本国商品和劳务的获得而导致的国内需求的增加。这些方面，被认为具有特别的紧迫性。

国家金融公司正考虑采用新的事后管理和估价方法，以便使公司的金融政策对国家工业发展更为有效。最重要的是要有一本关于项目的监督和后续行动的手册以及在贷款全部还清后立即编写一份报告书。

### 对发展银行总的建议

根据国家金融公司的经验，有可能对管理这个具体问题提出几点总的意见。在组建一个发展银行时，有必要对涉及客户的业务活动进行可靠管理的问题作出规定。这就要求有适宜的人员去实行管理，协调工作，迅速分析并解决困难问题。从组织观点来说，应该指出下列几个方面：

(a) 必须有适当数目并具有一定地位的管理单位来实行管理。这些单位的结构必须适应所涉及的各代理机构的不同财务政策。所作出的决定也必须适应而且能够在机构的领导集团起作用。应该有一份一般贷款政策的纲目、提供资金的标准和有关的业务手册；

(b) 需要在管理单位内建立一个有效的多学科组成的小组。会计单位、代表上建工程、销售和生产过程的高级经营和管理单位都应参加。

(c) 应确定管理建设和金融规划的指导方针，并附有不断进行在职培训的规定。

(d) 辅助管理单位的帮助，例如：分析贷款的法律部门；确定政策含义的经济研究部门；将资料进行分类的数据处理部门。

必须为收集资料的可供选择的办法作出明确的规定。获得足够的资料来确定资金是否得到适当的使用，这点是很有必要的。一般说来不能依赖客户提供这种资料，因此，以下建议或许会证明是有用的：

(a) 贷款合同应当详细规定所有那些必须据以进行业务活动的重要条件以及定期递交财务报表和进度报告的必要性；

(b) 应当保持充分的记录以确保管理并交流合同所要求的情报；

(c) 要进行旨在估价项目进展情况的定期访问；

(d) 必须参与项目董事会；

(e) 必要时，应就使用期间提出建议；

(f) 必须建立会计和审计制度、程序手册、管理资料系统以及行政管理方法，以最有效地使投资者、信贷代理机构和国家获益。

国家金融公司与几乎一千家私人的、混合的和国有的企业打交道的经验表明，过分卷入客户的固化和行政决策会助长低效率和冒丧失稀缺资源的风险。因此，仔细考虑干涉的理由并将干涉的时机变为合作的时期，甚至关紧要的。



## 项目的监督和后续工作

印度工业发展银行

总经理 M.R.B. 彭贾

发展银行在过去二十五年的经验坚定了这样的信念：如果没有为受援项目提供有效的后续行动的办法，任何发展银行都不会是有成效的。由于工业化产生的问题，由于大量的项目已显示了失败的迹象，后续工作已成为发展银行的一个基本活动。

多年来，发展银行已从仅仅是一个定期信贷承办者变为迅速实现工业化的工具和消除地区间不平衡的机构。从前是强调兴办者的经济地位，现在重点则移到了项目的生命力上。兴办者被认为是企业家和项目管理者。从前，强调在违约情况下通过取消抵押品赎回权而挽回损失，而如今关注的是项目的培育、问题的解决以及整顿事宜。

后续行动的概念在近几年里发生了很大变化。这主要是由于银行目标扩大了。在过去，它们主要限于资产的检查和核实工作。“后续行动”现已意味着监督和经常重新估计管理部门的工作表现。通过监督和实际帮助这一过程，它采取援助企业的形式，以保证项目的成功实施和营运。

就项目的资金供应来说，发展银行由于作出重大贡献，已成为它们援助的项目的主要伙伴。这种贡献可占项目费用的85%强。如果项目费用超支了（这种现象在目前通货膨胀形势下经常出现），贡献还可以增加。

发展银行应给予工业和工业管理部门以信心与信念，即发展银行对企业日常的稳定和繁荣的关心不亚于对它遇到困难时为其提供资金的关心，发展银行与它们的客户之间的一种信任和谅解的关系是极其宝贵的。信心导致合作，这是交流关键情报的手段。

在印度，发展银行建议，受援企业的董事会应由具有工业、金融和商业背景的人士组成。发展银行总是从一开始就指定自己的代表或提名者参加企业的董事会。人们期待被提名的董事保证执行正确的经营原则，牢记发展银行和股东的利益，并且务使任何事情都在政府政策的范围之内。被提名的董事还可以参加管理委员会，在这里，高级经理和其他董事处理企业中最重要的问题。

必须建立一个基本的组织机构以实施项目。这一机构的目标应该是在支付援助款项之前提供在技术、财务、商业以及行政管理方面的专业性的专门知识。

在有些情况下，银行指定顾问报告项目的执行情况。如果有必要，还要指定审计员。在了解到更多的情况后，发展银行应能对项目进行深入的监督。应该在有选择的基础上对成本高的项目或者由新的、缺乏经验的企业主兴办的项目进行深入监督。

在象印度这样一些国家里，的确存在着这种情况：发展银行不得不违背其正确的判断而迁就一个有拖欠贷款的坏习惯的企业创办者阶层。在这种情况下，要采取小心翼翼又满怀希望的态度，并依靠更为有力的后续行动。

或许必须将拖欠贷款的经理看作是单独一类，并以适当的态度对待之。应该记住，他们并不代

表大多数客户。

可以用下列方法解决缺乏必要汇报的问题：

(a) 发展银行的经理和专业人员应采取积极、合作以及解决问题的态度；

(b) 应该设计一个汇报制度以便能对项目管理有实际作用；

(c) 发展银行的经理和专业人员应关心他们的声誉。他们应能影响其姊妹机构、政府及其它代理机构，并能帮助项目解决问题；

(d) 发展银行应有意识地作出努力以便在各级都进行交流。

在开发银行和客户公司之间应有一种对双方的意见相互信任、谅解和正确评价的精神。

一个效率高、作用大的监督制度取决于这样一些因素：后续行动的有效性、业务规模、所资助的工业和经济部门的种类、从其所掌握的资金和人力方面考虑的地理范围和资源。否则，后续行动的对象对所有发展银行来说都是共同的了。即使建立一个有效率的后续行动机构可能耗费许多时间和金钱，但是它是一项长期投资。

发展银行是否应卷入帮助受援助的企业解决困难的活动，这是个问题。另外，更为重要的是，应当决定发展银行究竟在多大程度上有理由使自己参与受援助单位的管理事宜。它的参与活动应当达到干涉的地步吗？这两个问题是互相联系的。在项目实施阶段或在业务管理阶段提供援助的问题，最终取决于有关的发展银行开明的自身利益。发展银行的变化了的业务方式已在以下几个方面影响了它的业务灵活性：企业家能力的质变，竞争性市场的局势，提供必需的设备的问题，中间商品和原材料，运输的运输障碍，对付政府有关进口、出口、税收、订价以及信贷的政策。因此，发展银行必须密切监视从项目中产生的新增的未来利益的利润流动，从而保证项目的迅速实施以及此后的有效率、而且能盈利的经营，以便能收回其投资。这些考虑可以叫做发展银行的“开明为自身利益”。

区分发展银行只关注工业管理的事宜和积极插手这两种情形已成为必要的了。虽然发展银行可以正当关注工业管理事宜，其积极插手则不应成为一种规律。

根据印度的经验，受援企业的管理部门可分为三类：可信的和低效率的和拖欠债务的。第一类不需要对其事务有任何插手。如果是低效率管理部门，只要发展银行建立起信誉，那么它对管理事宜的插手是可以接受的。唯有拖欠债务的管理才可能认为发展银行的关注构成了干涉。这类情况是罕见的。因而，发展银行有理由纠正其拖欠债务的情况。

在八十年代，发展银行很可能愈来愈关注企业的管理。必须解决管理问题，必须努力争取后续行动，并记住，要从发展银行总的业务情况出发检查每一个问题和每一个企业。

## 讨 论 小 结

在讨论估价和后续行动之间的关系时，若干代表提到他们的银行认为将这两种职能结合起来是必要的。加利比发展银行的代表说明了其银行如何发现项目官员对估价比对后续行动更感兴趣，认为估价是一个更为吸引人的活动。银行因此决定将这两种职能都交给项目官员，并委派一名高级官员负责估价和后续行动。虽然银行看来确信将估价与监督分开是错误的，然而它们却不认为将两种职能结合起来是一理想的解决办法。

比利时信贷银行的代表谈到他的银行由于将职能结合起来而获得的良好经验。他建议发展金融机构在这方面分享他们不同的经验。人们感到，有时需要外来的顾问来执行结合起来的职能。

另外一些代表指出，根据他们的经验，绝对有必要在组织之内将估价与监督分开。人们指出，从未卷入估价过程的监督小组更为紧要。然而，人们认为，监督官员需要接受一种不同的培训。他们必须能准确规定需要什么情报并能分析项目营运的环境。

马里的一位代表谈到三年前他的银行如何决定在组织之内将估价工作与后续行动分开的。迄今为止，结果是很好。尽管分开了，估价小组和监督小组还必须进行合作。

摩洛哥代表论述了他的银行把估价和监督工作分开的决定。他的机构认为，在许多情况下，监督官员的工作能力并不很强。还提到了另一个困难：估价官员与监督部门之间缺乏情报流通和项目进程反馈。

一位发展银行家认为没有必要将估价和监督工作分开。他坚持说，项目常常由于无法正确预测会发生的事件而失败。他认为，根据在后续行动中获取的经验，可以大大改善估价进程。在结论中，他认为对发展金融机构来说，获得经验要比过分考虑不偏不倚更为重要。

喀麦隆联合共和国的一位代表列举了他的银行在后续行动中面临的两个问题。一个与技术问题有关，一个与管理问题有关。由于他们的工作人员有限，在出现技术困难时，这个机构不得不雇佣独立的顾问。最难解决的管理问题出现于财务管理、会计和核算方面。因此，该银行决定建立一个特别的辅助部门，专门从事这些方面的事宜。到目前为止，结果是很好。

会议结束时，石油输出国组织的一位代表表示他同意小组成员的观点。这些成员认为，一般说来发展金融机构不应插手公司的实际管理。

还有人提议，国际组织应该讨论项目估价和后续行动的问题，并就这个问题举办训练讨论会。

## 第五组 — 业务上和体制上的自我评价

### 发展银行在不断变化的环境中在体制上的自我评价

韩国发展金融公司

高级副行长 T.Y. 韩

许多发展银行成功地发挥了它们在国民经济发展中的作用。但是应当看到，许多发展银行未能完成它们的任务，仍然停滞不前。

一个作用在减退的发展银行通常可以见于实现工业化的经济的过渡时期，而不是工业化的早期阶段。总的未说，停滞状态是在发展银行未能使自己积极地适应迅速变化的经济和社会环境时发生的。但是健全的发展银行设法进行调整，继续在经济中起重要作用。

观看一下工业化各阶段的环境和优先事项是有益的：

<u>阶 段</u>	<u>环 境</u>	<u>优 先 事 项</u>
初期	有限的财源 筹集国内积蓄 作得很差 缺乏创办企业的能力 管理人员没有经验 大量失业和丰富的不熟练 的劳动力有限的经济统计	引诱外国资本 确定和兴办项目 管理和技术援助 创造就业机会 发展银行本身的体制 建立
半工业化	国内积蓄的筹集大为增加 为新企业提供有限的 激烈的竞争 劳工问题层出不穷	实行新的金融方法 筹集国内积蓄 兴办新工业 在管理上进行咨询 积极的工业研究
完全工业化	积蓄超过需求 技术发展 积极生产资本货物  污染问题涌现 强调社会福利	国外经济合作 工业结构深化 支持面向公众的行业， 如污染治理

所有这些都取决于发展银行营业所在的特定环境，然而以上图解也许有助于说明在一个既定的

经济和社会发展阶段中，期待于一个发展银行的是什么。

一个在工业化初期阶段进行经营的发展银行不大可能在国内市场筹集大部分时期的投资资金，也不大可能兴办污染技术化的工业。对污染治理与工业进行投资在这个阶段也许过于昂贵。

但是，那些可以在国内市场筹集资金却依靠外国资本的发展银行，很快会遇到可用的资金来源枯竭，生意将减少。发展银行本身的前途和它的竞争能力完全取决于它对不断改变的环境的洞察力 and 它对自己在体制上所处环境进行估价的才能。

它的自我评价应当包括体制上和业务上两个方面。一个发展银行在估价体制上的问题时，应当关注以下经济和社会因素：

工业结构的改变

劳力密集，资本密集和重向技术的工业分布的改变

利率、通货膨胀和储蓄率的变化

金融市场结构和资金筹集能力。

了解不断改变的工业结构将使一个发展银行能够兴办主导工业部门的项目，从而为促进国民经济工业化的结构提供基础。

要实现工业化，就必须使投资从劳力密集的工业逐渐转向资本比较密集的工业。目标是对高度面向资本和技术的工业进行投资。总是会有一些例外。因此，发展银行必须不断地作为准备来应付不断改变的环境。

发展银行有必要采取政策来最大限度地既定的国内市场的情况下筹集资金。在缺少可用的资本市场的情况下，许多发展银行依靠政府资金来提供本国货币的资金融通。一个发展银行通常需要较长期的资本来为设备提供资金。它不应当因为通货膨胀率高和国内市场储蓄潜力小而灰心。密切观察不断变化的利率、通货膨胀和积蓄，将为未来的资金筹集工作提供根据。

随着经济趋于成熟，需要更多的多样化金融业务。一个发展银行必须使它的业务活动多样化，或者抢先建立新的金融机构来办理新近成为需要的金融业务。这可能是一种共同努力，也可能是目标一套。

上述的四个因素对于估价一家发展银行在任何阶段的情况来说，都是重要的。对这些因素进行密切观察，最终应对以下自我评价的两方面问题有所启示：如何估计和消除阻碍最适宜地进行目前业务活动的障碍以及如何为下一阶段进行准备。

在对一个发展银行的业务进行评价时，需要把重点特别置于它对国民经济作出的贡献的量的分析。这种分析将为保持它作为发展银行的地位提供基础，并有助于制订业务战略。这也有助于改进它同政府和一般公众的关系。

## 工业部门的发展如何导致发展银行目标和战略的改变

尼日利亚工业发展有限银行

总经理 哈里·M·奥沙

经过研究，人们就注意到，发展中国家的工业目标和战略有惊人程度的一致性。几乎所有银行，不论处于什么发展阶段，都采取了取代进口和创造出口的战略。有些逐渐进入了中间产品和资本货物的生产，但是大多数仍然处于消费品阶段。巴西和印度在创造工业出口方面一直十分成功。但是大多数发展中国家，谋求那种既能反映它们的有关生产要素的优势，又能缓和失业问题的适当技术，并不是成功的。

整个来说，发展中国家经济的基础结构没有改变，工业生产在国民经济生产总值中仍然只占微不足道的比例。而且，由于在许多这些国家中，外国资本在工业部门占统治地位，控制和管理工作仍然操纵在外国人手中，即使在实现所有权的国有化方面取得了相当大的进展。原因是，创办企业的能力和熟练人力不足，外来的经理不愿放弃控制权。

在大多数发展中国家，政府是工业发展的主要兴办者。由于这些国家的发展银行往往归政府所有，它们通常参与执行发展计划有关它们自己方面。它们甚至参与发展计划的制订。由于政府和发展银行之间存在这样一种关系，银行的目标必然不仅随着发展部门有所改变，而且还随着国家经济政策和目标的变化而改变。

尼日利亚为实现工业化而作的努力始于1946年，当时殖民地政府开始实行十年发展计划。这一年，设立了尼日利亚地方发展委员会，这是尼日利亚发尸金融机构的前身。虽然它也许没有取得很大成就，但是它确立了方针，而且这条方针的方向是正确的。尼日利亚的第一个国家发展计划是1962年开始实行的。目标之一是组织一个发展银行以便筹集资金。结果，1964年1月建立了尼日利亚工业发展银行。

第一个国家发展计划（1962年 - 1968年），第二个国家发展计划（1970年 - 1974年）和第三个国家发展计划（1975年 - 1980年）所包括的主要工业化的目标如下：

促进和扩大工业产量并使工业部门多样化

工业就业机会

使本国在所有权中所占的比重增加

工业的指导和管理的

工业的兴办、发展和合理分布。

尽管尼日利亚工业部门迅速成长，但是由于它从极其薄弱的基础出发起步很晚，所以还没有达到人们的期望。尼日利亚仍然必须进口种类繁多的制成品。

许多工业目标和战略是从一个发展计划继续执行到另一个发展计划。除非这样继续下去，否则这个国家必须加紧致力于解决以下问题：

(a) 几乎不存在工业纵向多样化和随之产生的联动效果。扩大取代进口的消费品生产已经取得相当大的进展,但是在工业多样化方面没有取得什么进展。这个国家的钢铁工业仍然处于创建阶段。除了炼油业以外,仍然没有实现从原油生产到石油化工产品的垂直联合作业。制造部门仍然严重依赖进口的中间产品和部件。面向出口的工业几乎不存在,而如果尼日利亚要使其的出口收入来源多样化,这种工业是必不可缺的。

(b) 同初级产品部门比较起来,工业部门雇用的劳力是微不足道的。由于工业技术的资本集约性质,工业就业一直未能赶上工业发展的步伐。

工业集中在少数城市地区仍然是尼日利亚经济发展的一个显著特点。目标是工业在地理上的平均分布。但是障碍是,这个国家欠发达的地区的基础结构设施不足。应当指出,政府正在努力消除障碍,促进地理上的分布。目前,在尼日利亚工发银行已缴款股份中,尼日利亚政府和中央银行共占99.5%。1976年以前,尼日利亚工发银行为创办资本中,国际金融公司(25%)和尼日利亚私人和外国机构(49%)共占74%。其余的26%分别由尼日利亚中央银行(25%)和尼日利亚个人(1%)所有。

由于尼日利亚工发银行与私人和外国工业有牵连,它原来的许多经营政策与国家工业目的不相符合。例如,尼日利亚工发银行要帮助所有在尼日利亚营业的企业,不管它是本国的还是外国的。它不得向政府控制的项目投资。但是,由于经济的需要和环境发生了变化,对尼日利亚工发银行的经营政策和战略重新进行了审查。结果作了一些修改,尽管它的向工业项目提供资金和技术援助的基本目的仍未改变。

事实上,尼日利亚工发银行迄今已批准给349个项目提供3.11亿奈拉(约合1.9亿美元)并且已经拨付1.9亿奈拉(约合1.2亿美元)。投资战略严格遵循国家的取代进口的战略。

在尼日利亚工发银行成立初期,纺织业占它批准的拨款的最大部分。但是食品和饮料(主要是啤酒和软饮料)及水泥在最近几年占优先地位。银行制订了一个部门投资计划,来指导它的业务,直至1981年,主要是对区分制成品产量分部门的组成。制成品的可提供的程度以及最近加莱的进口限制作出响应。尼日利亚工发银行在制订这项计划时也考虑了以下因素:对外支付情况的恶化、强调使用当地原料和加莱执行取代进口计划。

由于政府是尼日利亚工业发展的主要兴办者,由于尼日利亚工发银行与政府之间为关系,尼日利亚工发银行的经营政策受到了检查,以便使它能够帮助政府创办的项目。因此,这个银行在努力为实现政府的工业化目标作出贡献。

的确,在1972年颁布第一个本国化法令以前,尼日利亚工发银行曾经检查了它在这方面对政策。直至1970年以前,尼日利亚工发银行批准而拨付的款项大部分都给了外国控制的项目。例如1964年批准的款项中只有27%付给本国的工业企业。1970年修改政策后,本国企业在这个银行投资中一直占较大的一部分。在过去三年中,这一部分每年都超过90%。这项任务的承担使这个银行有必要增加它的兴办工业的活动,以及增加它对所援助的项目的贷款和投入的股份。因此,它不得不加紧作出技术和管理上的努力以保证这些项目得到有效管理。尼日利亚工发银行一直在作

出努力以保证它的项目在全国各地合理分布。最初，它的项目集中在一些城市地区。1964年，所批准的款项中有46%提供给社各县。1970年，这个数字为30%，尽管由于农村地区的基础结构设施不足，不利于银行的努力。在这方面已经取得一些进展。

合适的金融中介机构也可能阻碍工业发展。随着工业化取得进展，现有的银行和金融机构全力进行经营，几乎达到饱和点。商业银行听取了本国商人的抱怨，他们希望更多的支持。尼日利亚工发银行则帮助建立一个商业银行。它还设立了一个股票经纪附属机构。这个股票经纪附属机构帮助发展尼日利亚资本市场。最近它在联邦发展有限公司（尼日利亚）拥有60%的股份，这个步骤肯定将使尼日利亚金融制度进一步增加力量和反应力。

发展银行具有影响工业发展方针的巨大潜力。在尼日利亚，它们影响了政府和私人投资者的政策。这是一个迹象，表明它们的影响及相互影响和变化的进程不限于一种观点和一个方向。这是各国政府在接受发展银行的任务与变革的媒介这个观点时应当了解的事实。



## 项目监督和评价

世界银行

G.E.M. 伦格

项目评价有两个基本目的：衡量经营计划及活动在多大程度上充分有效地产生出所希望的结果，和衡量为先期制订和增强新的方向、政策和程序而进行的情报反馈情况。如果人们同意这样一条原则，即评价的功能应当由直接参加经营活动的那些人来完成，那么大多数评价活动都具有分散和自我评价的性质，这一点应该是确定无疑的。

大约在八年前，世界银行建立了一个单独的经营评价部，它的总干事负责对业务评价制度进行估价，并对其是否适宜提出报告。他也负责对经营计划和活动进行有选择的、独立的审查，以确定计划的目的是否正在实现，怎样才能使计划变得更加有效和符合成员国的需要。

最近采取了一些主动行动，以便在制订项目和为项目提供资金时一开始就确定评价的功能，我们设法鼓励和制订成员国内部的直接项目监督。

虽然评价是在举办一个项目的各个阶段监督工作的不可分割的一部分，但是世界银行认为在项目竣工时应当进行一种更为正式的评价活动。在对现行的项目的监督结束时，世界银行要编写一份项目完成报告。通常这是由负责贷款的部门在拨款完成以后的六个月以内进行。最近我们同我们的借款人达成了一项协议，叫它们自己应当编写这份报告。

从某些方面来说，报告是我们例行监督的顶点。它广泛地检查目的和期望实现的程度。报告检查执行计划时出现偏差的原因，并设法估计其重要性。它的目的不是记录项目的历史，而是考虑项目是否值得兴办。

有一些主要问题当然也会在监督项目时提出来，它们是：

执行问题：项目和主要组成部分是否在所估计的费用开支的范围内按时全部完成？决算的费用开支是否合理？在执行过程中有什么变化？为什么？

财务计划完成问题：目标和计划，包括自己筹集资金的投资，是否已完成？

管理制度问题：项目管理安排是否令人满意？已在商定或预期的政策和结构改革是否付诸实施？这些改革是否准备？

效率问题：今后是否可以更快或更经济地制订、估价和执行一些项目计划面又不致使项目或部门的目标担过分的风险？

经济影响问题：项目的经济效益是否可能达到预期的水平？如果这个问题不能得到回答，如果回答否：在项目完成后很快对可能的收益提出有意义的意见，那么准备在何时才能对项目进行经济评价？

其他的考虑：项目是否产生出来没有预期的影响？如果有关的话，那么项目的利润是否如所预期的那样分配？借款人如何看待世界银行插手这个项目的情况？我们原来的判断在这方面是否适当？

不管我们在这个项目上的经济取得多大程度的成功，我们是否从经验中取得了任何教训？

关于发展银行提供资金在数量上有什么影响，有一些问题有待回答。世界银行想以人们可以理解的措辞提出它们的答复，并通过客户自己的发展银行采用了分项目数据系统。它为世界银行或国际开发协会资助的分项目和为分项目以后的有系统评价当这个受到资助的项目投产时提供了估价数据的标准化汇总表。这个工作将在投产后不迟于第三个财政年度进行。

这个系统含有关于预计费用和利润的主要指标的记录数据。这些数据当进行估价时记录在一份标准的单页表格上；还含有从估价时起经常能够得到的其他数据。在以后的日子里，它还将包括在同一表格上为同样一些分项目记录同样一些指标，从而一旦项目完成并假定完全投产时，反映出实际完成情况。不用说，我们一直在设法使发展银行行政管理上的负担减到最低限度，办法是把所需要的情报限制为在估价阶段通常可以得到并在监督过程中加以核对的那种情报。

发展金融机构得到的好处包括如下几点：

有更大的能力来系统地评价和正确判断对经济发展所作的贡献

有一个关于分项目数据的收集，关于分项目实施的后续情况的记录及对分项目实际完成情况的  
评价的明确纲目。

向从世界银行借款的发展金融机构提供一个较为现代化的程序，供银行整理分项目数据和以后编写项目完成报告之用。

分项目数据系统也便于世界银行处理问题。它向世界银行提供：

评价和显示受世界银行资助的发展银行贷款全视的程序

主要估价数据的统一显示表

一套统一规定的估价预期数值，拿它作为证明和批准分项目的依据

一种检查分项目实际实施情况的方法

以一种标准化的、容易理解的表式编写项目完成报告所需的数据存储

如前所说，我们只是刚刚采用这个系统，并且是在两种表式中采用它。长表是供比较大的分项目用的，短表是供比较小的分项目用的。这应当使任何额外的行政管理上的负担减到最低限度。必须两次填进数据，一次是估计时填，一次是项目开始投产时，再填进同一表上。这个程序得包括一些重要指标，如：

分项目的全部费用；

完成需要的时间

生产能力的利用

创造的就业机会

创造每个工作岗位需要的投资

总产值

出口内价值

投入的国内和进口成分

增值和增值占总产值的百分比

总收入占固定资产净值的百分比

这也许令人望而生畏的，但事实上，这是很简单的。较困难的计算可能是经济收益率，但是这一项只是在报表上出现。换句话说，只有对较大的分项目来说才需要，而且只有在能进行有意义的计算时才计算。

这个系统只对受限于世界银行提供资金的分项目来说是需要的。但是我们的一些客户发展银行对于把它扩大到它们的每一个分项目也感兴趣。因此，凡是感兴趣的银行家都可以得到这些表式。

## 墨西哥工业设备基金组织：

### 体制上自我评价之一例

墨西哥工业设备基金组织主任

J. 比利亚塞尼奥尔

墨西哥银行不同于大多数其他中央银行，它积极参加了促进本国的经济发展。一个办法是通过法律上的储备要求，向一些优先的地区提供贷款。另一个办法是管理信托基金来为发展提供资金。

这些信托基金之一是工业设备基金组织。它从事于为制成品出口提供资金。人们注意到，若干工业部门由于生产力不足，无法完成出口订货。为了改善这种状况并提供贷款给出口工业部门购买较小的机器和技术，世界银行于1971年10月批准了它向墨西哥银行提供资助，并创办墨西哥工业设备基金组织。1973年年中，工业设备基金组织开始营业。

头几年是困难的。大多数墨西哥实业家过去习惯于使用银行系统取得信贷，这只需要有附带担保品为后盾即可。墨西哥工业设备基金组织要求提供投资前研究报告，这是一件新鲜事。工业设备基金组织发现它得把实业家提出的一些不连贯的意见集中起来，拟订有用的投资前研究报告。在这个阶段，实业家们反对拟订和提交有用的投资前研究报告，工业设备基金组织设法消除这种阻力，就向他们提供吸引人的贷款条件，特别是有关利率的条件。

工业设备基金组织象墨西哥银行管理的所有其他金融发展信托基金组织一样，利用墨西哥本国的银行系统。对于充任提供基金贷款的中间人，作为一种刺激办法，给它们提供利差，使它们能够抵消开支并有合理的利润。开始，基金组织的促进战略是直接对企业主加以照顾，对他们的投资项目进行评价，支持他们寻找愿意充当中间人的贷款机构。在那个时刻，在基金组织背后的银行系统的作用基本上是消极的。

工业设备基金组织曾试图诱使银行对申请工业设备基金组织再贴现的项目负起进行评价的责任，但没有成功。但直到1978年年底，本基金组织对银行制定了刺激办法，这包括对这些银行所起的中间人的作用给予较大的利差。这个办法以及1979年银行法的修改——这项法律说，银行首先要考虑投资项目的实施可能性——唤起了银行对于由它们自己来评价项目的兴趣。所有这一切使工业设备基金组织制订一个训练计划，训练银行高级职员加速这个过程。最后是想使所有墨西哥贷款机构了解积极的发展银行的概念。

等到基金组织一旦达到了必要的成熟程度来更精确地规定其目标，便于1978年采取了步骤来制订一种制度，来为改造、结合和发展工业技术的国家计划提供资金。这个国家正处于这样一个发展阶段，墨西哥人能够很快从第三方国家吸收技术，加以改造使它适合墨西哥的现实。同时，他们能够研制出一些新工艺或产品，通过自己的努力，解决制造或质量控制问题。

墨西哥的工业发展是与取代进口相适应的。对其他质量方面的问题没有怎么注意，因为它主要

致力于墨西哥市和蒙特雷的市区。大多数工业在发展时没有认识到由于工业三废终将产生的问题。这个问题以及流通的车辆越来越多的情况使墨西哥城成了世界上污染最严重的城市之一。

当局最近颁布了一项法律，规定了许多条例，以控制各种类型的污染。虽然采取了一些严厉措施以确保法律得到遵守，但是实业家们一直反对进行必要的投资，认为这是没有效益的。这种情况使得工业设备基金组织谋求从世界银行获得资助的可能性。想法是制订一项新计划，为污染治理设备进行的投资优先提供资金。

工业设备基金组织支持一些项目，其中它不仅考虑到创造外汇或净节约外汇的可能性，而且还考虑到将创造的就业数目以及对地区发展作出的何种贡献。1978年，工业设备组织技术委员会批准了总共约一亿美元的贷款，几乎为前几年发放总数的一倍。1978年发放贷款的结果，按现值计算，在项目投产的头五年将创造或节约（按现值计算）大约7.9亿美元的外汇。大约将创造6,500个就业机会。1978年工业设备基金组织所批准的贷款中有70%给予在工业集中区以外建立的公司。这种情况多少表明了它对地区发展所作的贡献。

## 讨 论 小 结

一致的意见是，业务上的和体制上的自我评价对今后十年来说，至为重要的。同时，人们认为，在自我评价方面没有取得什么进展，迫切需要指导方针。

马来群岛一个发展金融机构的代表承认，他未能取得令人满意的解决办法，但是他认为，考虑评价的三个阶段将是有帮助的。第一个阶段可以包括在一些主要的领域规定要达到的目标。把目标同实际成效进行比较即引入审查发展金融机构对它的周围所作的贡献的第二阶段。在这个阶段，发展金融机构将分析它的作用，并且弄清楚它是否有适当的判断标准。例如，将提出如何衡量可管利性和采取何种标准及其适宜性的问题。在第三阶段，将提出以下问题：发展金融机构是否能够有效地完成其任务，如何将它同在一个或类似环境中经营的其他金融机构进行比较。

马来群岛的第二个发言者对于发展银行本身应当如何对自己进行评价的问题没有得到解决表示失望。他对于它同计划和达到可管利的目标是否是衡量成功的标准尺度表示怀疑。他指出了在数量上和数量上衡量是否成功的困难问题。

印度尼西亚发展银行的一位代表突出说明了这种困难。他建议自我评价问题可以重新措辞，即问一问发展银行在实现政府规定的目标方面是否起了发展作用？但是他承认从数量上衡量增长率和可管利性可能不如从质量上衡量发展金融机构工作来得重要。作为说明质量的一些例子，他提到了满足主顾的需要，所提供的服务的数量，为使表格简化和程序现代化所作的努力，改善后援技术等。这些考虑将导致回答如何用数量来表示服务质量的问题。

从日本发展金融机构的代表认为，在为政府所有的发展银行未得到政府的明确目标时，自我评价是一个困难问题。他指出存在几种情况，发展金融机构发现它们的股东不滿意或不应该说清楚它们所承担的工作完成情况。因此，发展金融机构不得不准备依靠自己的判断，并在任何情况下，保持同政府当局保持密切的关系。

一个美国的发展金融机构代表的发言的主旨是：依靠发展金融机构自己的判断。“评价”的前缀是“自我”，从而强调指出发展金融机构必须亲自判断它是否在自己国家内实现有关的目标。如果一个发展金融机构不感到不滿意在自己的报表的程度和报表的份量方面本身进行严格的计价，建议由外界进行评价和指导在来几乎是无切助的。

在这方面，他认为小组提出了一些有益的建议。重要的是，发展金融机构应当提出自己实现的标志，应当作出努力使自我评价的过程制度化，并且一年进行一次，有的发展金融机构不能满足它的国家的要求。他的说明是，过去很少注意到进行事先计划和事后控制之间的四分法，并且后控制比先控制的管理更重要。为此，他认为，为使发展金融机构根据不断变化的期望及周围环境的需要来调整其努力，定期自我评价是绝对必要的。

## 第六组 — 发展银行的社会义务

### 国家发展银行的社会义务

#### 石油输出国组织特别基金组织

总干事 I. 什哈塔

发展是一个综合进程，它超越了经济标准和目标而把社会考虑，甚至社会目标包括在它的计划之内。社会成分是由直接改进生产质量的一些因素组成的，虽然它们可能也有助于获得经济效益，不管是多么间接。因此，经济目标和社会目标经常是互相关联在一起的。它们很少是相互排斥的。如果它们有时显得是互相矛盾的话，就应当对它们进行更加仔细的研究，看看实际情况是否如此。最肤浅意义上的即缺乏社会考虑的经济增长，将是没有意义的。在早期投资和作出决定的阶段，当设法确定社会和经济目标时，确实会出现问题。情况所以如此，是因为资金的限制以及为争取现有的资源而互相竞争的其他一些需求。对政府计划人员来说，这不是协调社会目标和经济目标的问题。这是在优先发展事项的全部范围内，以短期利益换取长期利益的问题，这些优先发展事项当然主要受能否得到资金的影响。

作为发展的促进者，发展银行所面临的问题与政府计划人员在他们项目兴办和资金提供活动方面所面临的问题相类似。所不同的是，他们负有的责任越大，它们的资金所受的约束就越紧。

如发展银行的名词所表明的，它们既是发展机构，又是银行。作为银行，它们不得不把追求利润的动机发挥到这样一个程度，即它们不需通过政府的直接援助或利息补贴来得到补偿。这是因为它们对一些人负有责任，它们管理那些人的钱，而那些入实质上是它们业务经营的审计员。这些人包括发展银行的国外放款者，股东和存款者。因此，作为银行，它们不得不在它们的业务活动中应用稳健的财政标准。但是作为发展机构，它们对国家在社会和经济方面的发展努力也分担一份责任。就是由于履行这个任务，才对发展银行的项目兴办和资金提供的活动提出特别要求。然而，如果不履行这个任务，一个发展银行就失去了存在的理由。

如果社会和经济目标一致，则它们的结合也与长期的金融目标一致。全部的金融活力（除为将来作防备外）的基本原因之一是最终谋求一个发展目标。否则，金融活力就成了仅仅是个人营利的问题，而且从普通和集体福利的观点来看，没有积极影响。因此，金融活力的目标从长远来看是重要的，只是因为要保证实现较高的社会经济发展目标。只有通过象利润和报酬这类金融刺激的办法，才能保证公司的前途。发展银行和企业这两方只有通过这个办法，才能指望在投资上获得公平的收益。

典型的投资者在兴办一个项目时，除了与他的投资建议书中暗含的利润动机有关的考虑以外，很少关心社会——经济应考虑事项。但是就发展银行而言，财务收益的目的不应当优先于社会经济考虑。商业目的也不应当全部牺牲，因为发展银行不可能继续在面向市场的或混合的经济中起它们的根本作用。

为了讨论的目的，发展银行的社会发展责任可以分为三个方面：项目设计和估价、体制的建立、目标集区和部门。

在金融方面也许是有活力的投资，从资金分配的观点来看，即从创造就业、增值价值、利润再投资、联动和诱发不断增长的社会—经济收益的角度来看，在社会经济上倒不一定是可取的。发展银行有责任把没有这些好处的可能投资从它们的业务活动中剔除出去。

另一方面，有一些项目在财政上的好处是含糊的或是勉强的，然而在社会——经济方面是可取的。这类项目往往是项目准备不够或在项目准备时过分强调社会考虑的结果。发展银行对公益事业资助是后一种情况的很好说明。在这种情况下，发展银行有理由兴办和资助如减少污染的设备、软件和另外一些与项目赚取利润能力无关的项目这类非营利成分，与有理由制订关于强调这类成分的必要性的法律和体制办法，并没有什么不同。问题是，这些社会——经济考虑（改善生活的质量和降低环境的费用，如防污染部件）所带来的收益往往是长期的、复合的，对于被认为将得到发展银行资助的典型的小项目来说是难以衡量的。因此，在这些情况下，问题不是对务目标和社会——经济目标之间的矛盾，而是如何用数量来表示的问题。

另一个问题涉及诸如公用事业公司这样一些国营实体，它们肯定经常从发展银行得到资助，而且多半取得的是低的财务和经济收益率。在这种情况下，财务目标难以与发展目标取得一致，因为很难在数量上计算社会福利来弥补差额。

在社会考虑使得经济目标显得含糊不清的地方，政府和发展银行应当规定一个最低限度，在这个限度以下，一个项目就不应当由发展银行来资助。如主要的基础设施和教育等这类纯粹的发展项目，是不适宜于受到发展银行资助的，如上所述，如果发展银行必须经受住它的债权人和股东的仔细检查的话，十分明显，在毫无问题具有财政和经济价值的项目中，政府并不把它们的预算来取代发展银行的预算。但是存在着难以确定的情况，有界线不明或者说传统的政府负责范围以外的领域，与发展银行的传统范围以外的领域重叠的问题。对发展银行给予适当刺激是重要的。在这种情况下，进行体制建设的活动可以被认为对发展银行来说是重要的。

毫无疑问，在财务分析、会计和管理方面的人员培训，参加编写总的部门研究报告，或者说帮助进行关于项目是否可行的研究与项目制订，以及它们向发展中国家的借款人提供技术援助的能力，是发展银行的重要任务。虽然这些活动的短期收益不多或者是负数，但是长期利益是令人鼓舞的。这些包括：改进发展银行的工作和提高它的能力从而更有效地分配资源；帮助创造投资的良好气氛；通过一些成功的项目的经验，使得有可能改善主顾/发展银行的形象；最后是获得那些设计良好、估价正确的项目的发展利益。

那么，问题就成为：发展银行如何进行这些活动而不致于对其他立即见效的活动造成资源过分枯竭呢？

在回答这个问题以前，发展银行还有另一个社会义务，其理论基础就是在于使贷款制度化的这个理由，即向无法从其它方面得到贷款的那些人提供贷款。当然，这指的是诸如农民和小投资者，由于冒险风险和涉及的管理费用较高，他们无法从商业银行得到贷款。这也表现为促进在农业部门、农村和其他经济上萧条的地区进行生产性投资，以便补充政府的基础设施和其他投资的不足。



发展银行必须承担义务，帮助上述地区和部门，不然的话，它们将分利由于信用和生产性投资这些地区而流为泥。发展银行除了自己在体制改革方面进行努力外，显然还需要从两个来源，即政府和国外债权人得到帮助。

政府可以在两个方面帮助发展银行：直接的是提供财政援助和利率补贴和回扣，间接的是通过在投资法列入关于发展银行的义务及其客户的需要的规定。但是，这类援助必须留待将来有社会和经济考虑时再用于更好地协调投资活动。但是应当小心避免象直接资金或豁免税收这样过分的物质刺激，这只会把发展银行和它们的客户增加财务收入的作用。监督投资活动、它的来源、它的可能的补救办法及其方向的责任，在很大程度上取决于发展银行和它们的活动。政府应当从发展银行的经验吸取教训，办法是，在讨论国家的发展计划和方针及在酝酿投资法时，给发展银行分配任务。

向发展银行提供各种信贷业务的国外放款者也可以提供很大帮助。它们可以对发展银行的社会义务表现它更大的领导，办法是：使它们的业务活动面向某些部门和目标集团以及审查发展银行所作为分项目的估价。它们可以修改它们现行的贷款条件（对通过政府提供贷款业务的机构）以便使发展银行能够满足对它们的资金的非常规需求，而这些需要并不产生足够的财务收入，但对发展进程来说是必要的。

## 发展银行的社会主义务

印度工业发展银行

执行行长 S. A. 戴夫

就发展中国家来说，发展银行之间存在很多不同之处。在讨论政策问题时，了解这些区别是很重要的。但是发展银行的共具以下这些共同的特点：

(a) 它们都参与金融活动，包括筹集资金和把资金贷给和分配给所有项目；

(b) 它们不仅提供定期的资金，而且还从事发展活动，如项目的确定、促进和重新制订；那就是说，它们在项目的各个阶段都积极参与；

(c) 总的来说，它们的贷款业务不仅仅是受利润动机指导的；它们政府规定的社会——经济目标就包括在项目的估价之内，并且构成发展银行目标的一部分。

任何发展战略的目标是要尽量把这个国家所有的资源用于实现长期的社会经济目标方面。制订这种适当的发展战略的任务是艰巨的。在制订时，必须涉及大批人员和机构，以便使战略切合现实并且看来是可以接受的。我们应当考虑的主要任务是要在今后十年中消灭贫穷。除非一开始就知道需要什么，能够做什么，使用什么现有的资源，否则就不可能完成上述任务。必须为将来规定任务的轻重缓急和达到目标的办法。应当拟订完成任务的时间表。从制订战略时开始，当地人民和机构应当参加。一项战略得到普遍接受是至为重要的。

发展银行是这样的机构，它们的活动必须与实现一国的国民经济目标相适应，而这些国家正在经历有计划的经济增长进程。目标以及组织结构和政策结构也许因国而异，但是这些机构必须努力实现这些目标。每一个发展银行在其章程的限度内，必须把这些各别目标变成自己的目标。它应当了解它自己的领域，从而争取在这个领域内取得最好的成就。

发展银行的主要任务是筹措和拨付资金，资金在任何发展中国家的经济中都是稀有资源。资金不应当作单一的资源，而是体现所有其他资源的整体。其中有其弱点和长处。筹集和拨付资金但取对不适应地生产货物和劳务，就是通货膨胀。同时，发展银行不可，也不应降低成为专门从事于筹措和拨付资金的机构。资金有力支配所有资源，引导它们流向社会所希望的方向。

发展银行在其传统的放款活动的范围内，可以在尽量使用现有资源和取得社会所希望的商品组合方面起重要的作用。它们有助于加快工业增长的步伐，并有助于促进另外一些工业落后地区的工业发展。发展银行可以防止经济权力集中，顺利地促进本国小企业主的成长。一旦明确地规定了目标，经济政策和程序必须同实现目标相适应。

现在还没有一种科学方法把这些目标变成结构性目标。它们需要价值判断和预测。然而，必须把目标明确加以规定，否则，发展银行可能发现规定轻重缓急，制订中期计划，编制年度工作预算，应用适当的估价标准，都是十分困难的。

发展银行对于项目资金分配的方法应当导致对社会用途作出更大贡献。对任何项目，不论大、

中、小，进行的估价必须从以下一些互相依存的观点出发来进行：商业的、技术的、管理的、金融和经济的。但是一个可能的项目不应当把这四点视为必须满足的仅有几个条件，只有满足了才能被认为和选择为值得实施的项目。它们是必须满足的必要和重要的标准。但是如果资金短缺，若干互相竞争的项目也可能满足这些标准的话，人们就必须决定哪一个项目将能最好地利用现有资金并为最大多数的人谋福利。

这就出现了发展银行的更富有挑战性的发展任务。金融机构作为定期贷款机构的概念认为，投资所需的所有其他资源都可以得到，资金是唯一的限制性因素；一俟可以得到财政资金，借款人将顺利地执行这些项目。这个设想对发展中国家来说是行不通的，在发展中国家，工业增长的进程是受到各种短缺状况所约束的。它们大多数的特点是，一个成功的项目所需的一些投入和技术是短缺的。这些国家除了缺少象机器、原料、燃料、动力和基本设施这些物质投入以外，还缺乏一个足够健全的企业家阶层接受新的项目。它们也缺少有能力为技术和管理人员来对它们的项目进行有效经营。有时发生的情况是，如果有可以实施的任何项目的話，那也是不多的。

这些国家的发展银行显然必须作更多的事。它可以把自己视为催化剂，对一些政府部门和机构的努力进行协调，同时支持其他人的努力。当对供给的需要很尖锐，特别是当一些缺少的东西是非贸易因素的时候，要通过国际贸易来克服严格限制的问题是困难的。而且，国际市场不是产品的源泉和出路。如果情况是这样的话，它们可以赚取宝贵的外汇。由于基础设施、资本和资源不足所造成的问题实际上是多方面的，任何机构都不能单独解决这些问题。这是一个联合任务，也许能由起促进作用的发展银行最好地执行。在这些特殊情况下，要由发展银行克服弱点，消除阻碍工业增长的任何障碍。

只要发展银行的活动同工业活动服务有关，那么它们在履行它们的社义务方面就没有任何限制。但是，它们必须有创新性。从概念变为项目的这个初步转变过程通常通过一个不是过于密切插手的顾问或专业人员的帮助可以更有效地完成。

通过它们对各个项目的执行和对各个企业打交道，它们的工作方法也许会变得更加引人注目。但是发展银行必须正确地看待这个国家的全部工业发展和经济目标，使各个部门协调一致地运转。

## 象牙海岸工业发展银行的社义务

### 象牙海岸工业发展银行

董事长 A. 迪比

象牙海岸工业发展银行的根本义务已在它的组织公约中加以叙述。这些义务是要鼓励私人工业企业的发展，请外国投资者参加象牙海岸的开发。也建议象牙海岸工业对国内投资。应当不遗余力地学习如何对新工业企业进行资助。最重要的是对政府批准的项目的资助。

象牙海岸工业发展银行还必须提供技术和职业培训，以便建立本国的一支有技术的劳动大军。具有各种能力的公民都要接受训练，虽然应当着重于为象牙海岸工业发展银行的财务和一般管理培训人材。

银行董事们认为，履行这些义务具有重要的社会意义。因此，银行为自己规定了一个目标，就是要成功地培养象牙海岸国民。它已积极参加建立一些旨在培训象牙海岸商人的促进机构。这些机构有：

(a) 振兴象牙海岸企业全国办公室是1968年7月设立的，为的是要制订和实施将要在象牙海岸进行的研究和采取的行动计划。目的是要建立和发展真正的民族工商业和农业企业，组织集体的专业机构，提高企业部门内部的效率和生产率。为了实现这个目的，它进行了广泛的研究，并安排了执行这些研究计划，以便有利于企业、企业集团、公司和职业联合会；

(b) 向象牙海岸企业提供贷款担保基金组织是1968年7月设立的，目的是对银行机构向象牙海岸国民或其资本至少有50%国有成分的公司提供贷款进行担保。在这个基金组织成立的头十年，它曾帮助筹集了30多亿非洲金融共同体法郎（217个非洲金融共同体法郎合1美元）贷款，使160家企业受益，从而帮助提供了2,000多个工作岗位；

(c) 中小型企业特别基金组织是由国家金融公司管理内。这个组织是1970年10月成立的，目的是弥补象牙海岸中小型公司资本投资的不足。这是一个使它们能够自我资助的问题。这个基金组织为一个项目提供多达15%的资金，从而使兴办者所分摊的资金减低到10%。这个目的可以用以下办法达到：通过对兴办者有利的回购条款来参加企业，或通过发放长期贷款，在还款规定在普通的银行贷款偿还之后才开始。由于基金组织的支持，使得能够进行34个项目和进行了总额达4亿非洲金融共同体法郎的投资。

象牙海岸工业发展银行本身直接参加企业兴办事宜。开始是作为一种辅助努力来帮助象牙海岸的一些中小型企业，这些企业由于其本身特别资金采取行动的能力有限。这个基金组织的资金来源在五年的期限内可能不超过6,000万非洲金融共同体法郎。由于基金组织自己对项目开支规定的取费数额是5,000万非洲金融共同体法郎，能够进行的项目数目是有限的。

本银行参与的目的主要是弥补兴办人投资的不足，或使象牙海岸国民能够成为股东。迄今，象牙海岸工业发展银行已经帮助了大约27个项目，投资大约九亿非洲金融共同体法郎。

象牙海岸工业发展银行设立了一些促进和担保基金组织。所以能够设立这些组织是因为那些向工发

银行提供贷款的外国机构归还了利息。促进基金组织自1980年设立以来，支援了20个项目，1979年4月30日，它的余额为9,000万非洲金融共同体法郎。

担保基金组织迄今有余额1.34亿非洲金融共同体法郎。

不管这可能给人多么深刻的印象，工发银行很需要扩大它的范围并能够更好地满足象牙海岸企业家的需要。这些企业家缺少资金和技术以及充分的管理经验。象牙海岸的工业仍然是非常年轻的。只是在一些不那么复杂的领域才有经验，如农业、林业、养牛业、采集建筑材料、手工业、面包业、小商业和运输等。工发银行为象牙海岸的企业而扩大它的活动并提高经验水平，它帮助资助这些部门，并在过去十年用10亿多非洲金融共同体法郎为35家企业提供了资金。

可以估计到，受到象牙海岸工发银行帮助的255家公司创造了10万个新工作。如果没有这个银行的帮助，这些工作中，大约有二万个是决不会存在的。本银行的工作人员完全是本国人，总共56人，其中23人是经理级。象牙海岸工发银行除了为自己的目的训练高级人员外，还为它的客户训练雇员。它希望通过这个办法有助于创造在私营部门由本地人进行管理的可能性。

## 埃及工业发展银行业务活动的社会影响

埃及工业发展银行

董事长 A. H. 卡波丹

埃及工业发展银行取得的最大成就是以低人口计算的低投资费用创造了一些新工作。埃及工发银行自1976年8月成立以来，为大约10万名新工人提供了就业机会。它是通过集中搞劳动密集的项目和支持小型工业。手工业者和合作社而做到这一点的。这实际上意味着它帮助增进了50多万埃及人参加发展工作的机会。

埃及最大的国家资源就是它的人民。人民也可能是最大的问题。埃及已经是人口最稠密的国家之一。人口每年增加大约100万。这个国家冒着这样一个明显的危险：来之不易的发展成就将会减少，甚至功亏一篑，除非情况发生变化。因此埃及降低出生率是一个社会目标。

工业化是有助于出生率下降的主要因素之一。人们普遍渴望小家庭，在与现代工业活动有关的那一部分人中，计划生育方案实行得比较有效。生活水平提高应当使出生率降低。增加社会保险将使儿女作为年老时的依靠手段成为不必要。

埃及工发银行在长期和短期资金提供方面的活动有助于加速这个国家的工业化进程。它已经把它的经营业务集中在开罗和亚历山大这两个人口最稠密的地区，与人们对于城市化对人口增长产生的影响所普遍持有的看法相反，增长率实际上比各省要高。埃及工发银行自1976年8月1日至1979年4月30日批准的贷款在地理上分配的情况如下表：

地区	贷款数目	在总数中 所占百分比	贷款金额 (1000英镑)	在总额中 所占百分比
开罗	1 053	48	6 430	60
亚历山大	708	32	2 120	20
下埃及	102	5	1 040	10
上埃及	323	15	960	9
运河区	19	1	210	2
总计	2 205		10 760	

埃及工发银行的特殊战略一直是倾向于减少先进技术所造成的消极社会影响，如工作时间长、疲劳、精神紧张、环境污染及危险与事故增加。如果进口的新式机器可能带来精神紧张的情况，它将阻止使用这种机器，并禁止引进可能在健康和安全方面引起危险的旧机器。埃及工发银行也同样关心环境恶劣的问题。

埃及工发银行技术援助目标的实现将会产生重要的社会影响。较好的收入可以通过改进执行情况而取得。最后，改善营养、健康、教育情况和获得诸如电器和娱乐之类的奢侈品和享受的机会将会增加。

埃及工发银行把它的相当大一部分资金用来资助购买医疗和牙科器械。银行也对设立培养院作出了贡献。

饥饿是发展中国家的主要问题。所生产的食品质量差、数量不足都同样是严重问题，埃及工发银行一直有效地促进食品工业，鼓励当地利用埃及的现有农产品。

石油输出国组织和世界银行设立了一些特别基金，并向埃及工发银行提供各种信贷，这种援助提供了便利。埃及工发银行反过来可以借此来帮助埃及小型公司。计划由四部分组成：（一）由工程和工业设计和发展中心所组织和执行的技术援助服务；（二）由同一机构所执行的提高技艺的计划；（三）由工业部生产和职业培训司所执行的小型公司不熟练和半熟练工人速成培训计划；（四）由埃及工业联合会执行的管理人员培训计划。

埃及工发银行鼓励具有高度社会影响的项目。两个突出的例子是沙砖和塑料厂。这两个工厂都是雇用失业和刑满释放的人来进行生产，否则，这些人会找不到工作。还打算建立更多的这类工厂。

## 讨 论 小 结

讨论发展金融机构社会义务的小组成员们的反应各不相同。代表政府办的发展金融机构的那些人自然反映他们政府的政策，而私人控制的发展金融机构的经理们则强调在项目选择和兴办方面能够自由进行的重要性，他们断言，这种自由加强工业环境本身的活力。

这两种情况突出说明了对发展银行在兴办和估价项目方面在多大程度上能够或应该考虑工人的安全、卫生和环境等问题的反应。特别是，人们提出了发展金融机构是否应当支持它们国家举办的烈性酒、奢侈品这类项目。人们普遍提出的问题是，发展金融机构是否应当以财政经济论据以外的理由拒绝对一个项目进行援助。

会上的一篇发言特别针对国有发展银行而发。由于大多数发展金融机构要么是全部要么是大部为政府所有，人们表示所有国营银行都应当负有与其各自政府的社会义务相称的社会义务。人们认为，它们也应当把这个问题放在优先地位。但是这位发言者认为，私营发展金融机构也应当负有社会义务，而不仅仅是社会目标。

人们对财政经济项目分析和社会福利分析加以区别。人们承认，社会福利是唯一用数量来计算。但是人们认为迫切需要制定指导方针。人们认为，项目分析可以保障防止污染，应当探讨这方面的可能性。人们普遍认为，环境应当被明确地包括在为项目制订而进行的成本利得分析的统一方法之中。

关于社会义务与轻重缓急的两种看法也突出表明了小组对以下问题的反应：具体的投资/就业比率是否应当作为项目分析的标准。

埃及国营发展银行代表举出了他的银行在帮助小型企业领域内项目方面的好经验。在他的国家，给小型企业提供项目援助证明了是创造大量工作岗位的重要工具。这是用比较少的投资取得的，平均达到每个工作岗位约花费 4,000 美元。

另一方面，象牙海岸私营发展金融机构代表反映了他的银行的想法，即具体的投资/就业比率不应当是项目选择和兴办的标准。他强调指出，选择的自由对于项目兴办来说是最重要的，虽然关于项目能够显示适当的财政经济收益这一点，必须是采纳项目的一个条件。

小组主席最后对世界银行代表们在讨论会上的发言表示有些不安，这些发言突出表明了自力更生是一个主要目标。他担心如果追求这个目标，会导致发展银行的商业化，这反过来将会使发展金融机构在履行它们的社会义务方面碰到问题。

在这方面，主席提到石油输出国组织基金会在制订一项新政策。由于以最多不过 4% 的年利率向发展银行提供贷款；基金会决定，与发展金融机构为贷款率之间的利差将转给发展金融机构，使它能够履行在一些特定优先领域的社会义务。



第 三 部 分

关 于 筹 集 资 金 的 全 体 会 议

## 发展银行与国内资金的筹集

菲律宾私营发展公司总经理兼亚洲和太平洋

发展金融机构联合会管理委员会主席

文森特·E.海梅

将来的国际经济秩序，必须从一种在很大程度上按工业国家的需要形成的体系，逐渐变成一种发展中国家对其发展方向有发言权的体系。但是更大规模地参与确定新世界秩序要求发展中国家在愈来愈大的程度上对自己负责，并依靠自己。也就是说，发展中国的经济发展应当不仅从发达国家的合作和谅解中，而且从发展中国家本身之间的合作和谅解中得到它的动力。

发展金融机构必须本着这种精神来对付二十世纪八十年代的种种挑战。其中一种挑战就是筹集国内资金的更大需要。

鉴于世界各地发展金融机构的特性，经营情况以及经营条件各不相同，扼要指出大多数发展金融机构在筹集国内资金时通常遇到的问题也许是合宜的。

### 这个问题在今后十年中的重大意义

二十世纪八十年代世界上对资源的需求不论从实际值还是从现值来看，都会继续扩大。尽管第三世界内部过去二十年在增加每人的平均收入方面取得了很大进展，但是可做的~~事情~~还很多。

尽管订有各种降低人口增长率的计划，但是世界大部分地区目前的人口结构会带来巨大的影响，将在今后几十年内使资源感到紧张。为了对付这种挑战，保持高水平的储蓄和投资是必要的。

可能在今后十年内遇到的更难以对付的另一个挑战，就是筹集资金，以维持不仅发展中国家而且发达国家的经济结构改革的势头。

这种结构改革反映在发展中国家的国内生产总值中工业部分占有越来越大的比例，也反映在发展中国家的出口结构中工业品出口占有的比例上。在过去二十年中，发展中国家作为一个集团已开始在世界工业品出口贸易中占有越来越大的份额。

在今后十年内，生产和贸易结构发生这种变化的势头，尤其在发展中国家经济中的这种势头，必须保持和加强。

这种变化要求在较长一段时间内扩大资本投资，以便提供资金，为扩大的工业部门购买所需要的设备，建立基本设施，以及保证经常性供应。为这种变化提供资金，在一国经济中将需要一些金融中介机构使借方的需要与贷方的要求相一致。筹集资金的问题包含双重含义：一方面是产生足够的资金，另一方面是使需要和费用得到一致。

### 改变外债的方向

由于工业国家自己也消费资本，所以工业国家资本的外流无论从实际价值上可能不足以帮助发展

中世界。此外，工业国家从最近的经济危机中复苏的过程很缓慢，这就使得这些资本的外流数量、条件和稳定性都捉摸不定。世界银行1978年世界发展情况报告表明，在今后十年内，工业国家的增长速度将低于过去二十年的增长速度。这种情况将使发展中国家从外部筹集资本更成为问题。工业国家增长速度减慢将不仅意味着流向发展中国家的资本——无论是商业性的还是优惠性的——增长速度都将减慢，而且还意味着发展中国家对发达国家的出口的增长速度也将减慢。

面对这些问题，发展中国家将不得不在筹集资金方面和从多种来源得到资本方面作出更大的努力。因此，如果发展金融机构要履行自己职责的话，它们必须积极参加这方面的努力。

### 筹集国内资金

在筹集外国资金遇到困难时，就意味着要作出更大和更有效的努力来筹集国内资金。

如上所述，资金问题，特别是发展中国家的资本问题，包含双重含义：一个是筹集充足的资金，一是使投资者的需要与储蓄者的需要相一致。第一个内容涉及到资金的储蓄而不是消费；第二个内容涉及到创造性的变革过程。

### 筹集充分的资金

首先，存在着国内资本不足的问题。这看来是低收入国家的主要问题。足以说明这一情况的是，低收入国家的私人消费率很高，1960年占国内生产总值的79%，1976年增至81%；同时，国内储蓄总额在国内生产总值中所占份额跟国内投资总额相比较低。1960年，这些国家的国内储蓄在国内生产总值中所占的中位数为9%，而国内投资占12%。1976年，国内储蓄的份额下降到8%，由于国内投资达到占15%，资金差距增大了。

显然，在任何地方，如果收入仅仅支付基本需要，那就几乎没有什么储蓄，也几乎没有什么资本形成。

筹集国内储蓄的问题首先是提高收入水平的问题，因为用于资本形成的无论是收入还是储蓄都可以互为因果。虽然发行各种金融证券和在经济中采用各种金融中介手段是可行的，但是为提高收入水平付出的更大努力，如果不是加快也必将支持储蓄的增殖。要使这些证券和中介手段具有意义需要储蓄的增殖。储蓄增长是收入提高水平的结果，它表明国家确实作出了努力。这着重说明发展金融机构所推行的储蓄者的项目对经济的重要意义。如果这些项目要为国家发展作出贡献的话，它们必须有助于提供就业机会和提供收入。

关于提高收入水平，特别是低收入国家提高收入水平的决心，应该指出，虽然官方的优惠资金来由或任何其他形式的外国资本将刺激经济增长，但是它们的作用将仅限于补充国内储蓄的不足。后者从发展中国家的经历以及发达国家的历史经历都表明，国内储蓄将为国内资本形成提供大部分资金（它占低收入国家的国内投资总额的一半以上，占中等收入国家的国内投资总额的80%以上），发展中国家因此也应当用筹集国内储蓄的办法为它们的发展努力提供更大部分的资金。

发展金融机构在政府的有效支持下，应当能够通过同现有中介机构的适当安排筹集公私两方的

储蓄供工业发展之用。保险公司、政府社会保险机构及商业银行和储蓄银行（它们通常是经济中建立起来的一类中介机构），更不用说有钱的个人，都能够用贷款和购买发展金融机构股票的方式为发展金融机构提供用作长期投资的资金。

只要商业银行在金融体系中占支配地位，就有可能同其中一些商业银行进行合作。它们能为发展金融机构的客户提运动资本。商业银行也可以拿出它们的部分资产进行较长期的投资，发展金融机构可以发行适合于这种目的的定息证券。

发展中国家中的居民通常倾向于以储蓄存款作为金融储蓄的传统形式，因为他们可以直接接触到并且也熟悉这种形式的金融资产。根据居民储蓄行为的这种明显的局限性，可以通过对传统储蓄存款适当进行革新和增加种类来进一步筹集居民户的储蓄。例如，在德意志联邦共和国，采用利息累计储蓄券或证券已证明是越来越成功的办法，虽然几年以前菲律宾采取同样的做法只取得有限的成功。

实行这种革新的想法是，人们往往持有自己的存款而不立即收取到期的利息。同时，由于任何时候都能提取存款，使得这种储蓄很有吸引力。利息累计储蓄券既包含这些基本特点，又包含这种概念，就是用一种储蓄手段，在到期的时候，累积的利息可使原来投资增加一倍或两倍。如果把这种概念变化一下，那就是使存款的利率和期限多种多样，那么存户保留储蓄券到期满就可以保证使投资增加一倍或两倍。

政府的储蓄还可以通过贷款补贴、直接捐赠和直接资本参与（如果不必全部拥有的话）的渠道投入发展金融机构。非洲、亚洲和拉丁美洲已经探索了这些可能性。印度的一些发展金融机构得到长期政府贷款，这些贷款从属于其它债务，有时甚至从属于资本。例如何根廷、巴西和委内瑞拉等一些拉美国家都有政府拥有的开发银行。在亚洲和大洋地区，亚太发展金融机构联合会的几乎所有成员国也都有政府拥有的发展银行。例如韩国发展银行除了有全部由政府提供的资本之外，不仅可得到来自政府以外特别项目的财政基金，而且还能从另一个政府实体——国家投资基金组织——借款。

其他国家设有混合所有制——即公营部门和私营部门都参加——的发展银行。在拉丁美洲的例子是墨西哥和秘鲁，在非洲的例子是突尼斯。在另外一些国家里，政府为发展金融机构的贷款规定再贴现的办法，从而使发展金融机构能够从它们的有价证券中产生新的流动资金。例如，哥伦比亚政府已向若干哥伦比亚发展银行提供贴现的便利。

虽然政府参与是筹集本国国内储蓄以供私营部门使用的一个办法，但是发展金融机构及其政府可能首先必须解决一些经济的和非经济的问题。对使用和处置资金可能施加政治影响是必须解决的一个问题。混合所有制的发展金融机构必须解决的一个难题是，什么样的投资收益率是适宜的，也是政府和私人股东可以接受的。一些欠发达国家政府没有充足的资金来源来满足向它们提出的要求，这个更大的问题也必须予以考虑。如果这一问题确实成了问题，那么发展金融机构可能不得不寻求其它形式的政府援助。

发展金融机构——特别是政府拥有的发展金融机构——为了筹集国内储蓄而发行债券和其他债

券证券时可以谋求政府担保。政府可以向发展金融机构的证券持有者担保本金的偿还。例如，菲律宾发展银行的证券持有者得到菲律宾政府担保的。政府援助的另一种形式可以是豁免利息或在税收方面给予鼓励。发展金融机构的证券持有者可以免缴证券投资通常要缴纳的税款。如果不可能做到这一点，发展金融机构可以要求政府实行税收方面的鼓励，如分级所得税制，即债券期限越长，税率就越低。如果是政府所有的发展金融机构，那么它探索这种可能性就可能比较容易。但是私营的发展金融机构也不应忽视这种可能性。发展金融机构要求这种优惠待遇时可以提出的理由是，这样会使国家的资本市场得到发展，从而使发展金融机构减少对政府的依赖。

#### 资本市场的发展

中等收入国家的中效储蓄率和中效投资率（在1979年分别占国内生产总值的20%和24%）高于低收入国家，与工业国家的中效储蓄率和中效投资率（在1976年分别占国内生产总值的24%与23%）相比也不逊色。但是，由于投资率比储蓄率高，因此中等收入国家的资金差距仍然很大。这仍然是必须解决的问题。

还有其他可行的办法来解决筹集资金的问题。在某些中等收入的国家里，虽然有充足的储蓄，但是这些储蓄要么是短期的，它与要改变期限以与投资者的要求相一致，要么这些储蓄是以非金融形式保持的。筹集资金的问题与其说是创造或产生储蓄的问题，倒不如说是使储蓄以货币的形式保持或增加货币储蓄在国内储蓄总额中的比例的问题。如果储蓄者已经以货币的形式保持其储蓄，那么它应该引导储蓄者选择长期的而不是短期的储蓄方式。如果筹集资金的问题还包括使储蓄期限与投资需要相一致，那么使中期和长期资金具有多方面的来源就成为至关重要的问题了。

发展金融机构使储蓄由非金融形式改变为金融形式可以采用各种各样的方法。鼓励这种储蓄作为长期投资则会涉及到吸收储蓄的那个机构范围内的其他因素，并且可能需要进行结构性改革。

其中一个因素是国内的利率结构和政府在这方面采取的政策。在许多国家里，政府规定现行利率的最高限额，这个限额往往低于经济中的实际资本成本。这种情况使发展金融机构难以把诸如房地产、珠宝首饰和耐久消费品之类的非金融形式的储蓄变成存款。在经济由于长期通货膨胀的情况下，即使储蓄者进行长期货币投资也是困难的。

对利息收入或红利课税也可能影响为投资而可能提供的货币储蓄。在征用时低估土地的价值也会使人们跟其他形式的储蓄对比之下更愿意把储蓄投入房地产。

可能还有其它一些结构性改革使发展金融机构能以充分地和多方面地筹集国内资金；但是在克服这些障碍的时候，发展金融机构可以显示它为一国经济的金融发展所作的贡献。

大不列颠和加加的一些发展金融机构处理这类问题的经历表明有一种使资本市场发展的新办法。这种办法要求非金融机构与政府一致确定、研究。也许比重要是体制结构和政策结构的改革，以刺激建立经济中的金融中介。这种努力可能需要调整利率，以较高的利率来鼓励长期储蓄。这可能还需要成立一些机构，为经济界的人与认购人提供沟通手段和流动资金，以使他们既能建立初级市场，又能建立次级市场。这样一个计划目前正在菲律宾进行研究。

发展金融机构除了与自己政府进行积极合作之外，还能用提供新的服务、扩大现有的服务或成立辅助性机构的办法帮助扩大证券市场。

在经营业务方面，发展金融机构可以帮助组织和认购一些债券，使债券持有者除了获得利息以外还有其他报酬。这是吸引人的，特别是在现行利率标准提供的收益低于从事长期投资的投资者所能接受的收益水平的时候。例如，不同性质的债券可以规定持券人能够得到某种形式的利润分享。做到这一点的办法是，把债券和普通股票作为一个单位出售，并对债券价格进行调整以反映持券人拥有所有权的状况。另一个特点是，债券也可以在特定日期按特定价格换成股票。在当地法律允许的范围之内，还可以具有其他特点和采取其他不同的方法。

这些不同的方法还可以用于债券发行方面。让股票持有者得到购买本公司以后发行的股票的选择权或优先购买权，也可以吸引一些潜在的投资者，并且实际上可以为得到这种选择权和优先购买权建立一个小市场，从而帮助扩大次级证券市场。

除了提高教育者实际的和可能的投资收益在这个问题之外，还存在着提高发行的或认购的证券的可售性和流动性的问题。如果发展金融机构在其中活动的一国经济具有通货膨胀的压力，而且资本市场发展的程度比较低，那么这个问题就尤其严重。这些证券的可售性可以通过适当选择的附属担保品来加强。发展金融机构可以不发行不带有附属担保品的票据和债券，而发行用应收款项、动产抵押品或房地产作附属担保品的债券，究竟拿什么作附属担保品，视市场上的喜好而定。为了增加流动性，出售证券时可以附带规定具体期限和价格的购回协议。一项允许持券人在需要时可以在适当的折扣和收益权交还的协议，也可以提高证券的可售性和流动性。

在菲律宾，那里目前各次级市场目前还没有充分发展，有些投资银行及发展金融机构（包括菲律宾私营发展公司在内）正在设法建立一个债券商组织以便为它提供辅助性的或过渡手段方面的支持。根据协议的安排，这个组织对每个成员保证按适当的折扣和在这种证券的次级销售中购买一定百分比的款。每个成员都要作出这个保证，不管它对这些证券可能已持有多少。

同时菲律宾政府和国际金融公司正在研究建立一个政府机构，随时准备按适当的折扣购买证券，以便向证券业提供过渡手段的支持。与此同时，菲律宾中央银行已宣布为鼓励经济地提供再贴现服务的计划，作为对证券业的额外援助。

发展金融机构可以制订工作人员拥有自己机构股票的计划，以便筹集股本资金，虽然为教育界出售它自己的有价证券将是发展金融机构筹集资金的又一个办法。此外，因为人们认为发展金融机构持有的有价证券的质量高，这个办法可能有助于发展金融机构在长时期内扩大和改善本国资本市场的质量。

发展金融机构为发展证券市场也可以采取一种设立机构的办法，它可以设立共同基金公司或类似的结构以资助和发展有利于小户投资者的有限制的或无限制的投资基金公司。例如泰国工业基金公司在国际信托公司的积极支持和援助下，建立了一个共同基金公司，以扩大这个国家的资本市场，并使更多的经济部门在那些市场上进行活动。同样，菲律宾私人发展公司在与国际信托公司合作并让其他国内基金中介机构参与的情况下，正在建立一个共同基金公司，它将以此手段，与菲律宾证券市场的发展分享作出更大贡献。在国际金融公司的积极帮助下，并在本国政府给予充分

支持下，其他发展金融机构也可以奉行同样的政策。

现在人们应当清楚了解，二十世纪八十年代的发展金融机构在筹集资金的问题上必须采取双管齐下的做法。它们必须作出长期努力说服政府同意改革阻碍资本市场充分发展的结构上的缺陷，同时必须在现状的限度之内革新和扩大它们自己的业务经营。

### 二十世纪八十年代发展金融机构的议程

迄今为止一大部分讨论主要是针对发展中国家的情况。这并不是说，今后十年内在发达国家内筹集资金问题将不那么困难。然而，看来确实应该对发展中国家特别关心，因为它们必须迈出更大的步予以弥合它们同发达国家之间越来越大的差距。

在这一点上人们还应该清晰地注意到，在八十年代中发展金融机构为筹集国内金融资金所作的努力，将不得不出官方优惠的来源，去发掘迄今尚未使用的来源。在许多国家的经济中，发展金融机构往往只不过是筹集资金总过程的一部分——有时还是并不重要的一部分；因此，它们只有广开思路，使它们的努力与其他经济部门的努力联系起来，才能加强它们对这一过程的影响。鉴于可以预见到的二十世纪八十年代的情况，它们独力无助和孤立行事是不可能找到解决金融发展问题的办法的。这个问题是应该由各经济部门共同解决的。

二十世纪八十年代筹集国内金融资金的努力将会是个什么样子？特别是发展金融机构怎样才能利用金融资本来满足发展的需要？

在这一计划中的第一步可能是，发展金融机构的管理部门要培养断定经济投资需要和发现筹措资金的障碍的能力。甚至可能还有必要具体确定私营部门投资要求的性质和规模。在对需要筹措的资金总额作出估计之后，可能还有必要分析各部门的需要以及重新确定部门以内各个项目的轻重缓急。

发展金融机构可能必须与它的政府，与其他金融机构进行合作，甚至必须与象国际金融公司这样的多国机构进行合作，以便就如何最好地解决筹集资金的问题取得一致意见。然后，发展金融机构必须帮助订出一个与全面经济发展计划相平行的金融发展计划。

为了贯彻二十世纪八十年代的这些计划，发展金融机构必须使它们的业务多样化，扩大它们的组织机构，并且想出一些新的办法来克服筹集国内资金方面历来遇到的障碍。

## 资 金 的 来 源

荷兰发展金融公司

董事长 菲·坦纳孔

本文讨论的是筹集国内资金的问题。然而，发展事业还需要外资金，还可以设想，流入充分的贷款、赠款和私人投资可资利用。单有资金，不论是国外的，还是国内的，都无助于经济发展，除非同时具备其它生产要素。这些其它要素当中最重要的是受过充分训练的和严守纪律的劳动力。

发展中国家筹集资金的主要问题是收入水平低。要筹集国内资金，本国必须有充分的储蓄。然而，在大多数发展中国家中，生活水平低，储蓄能力大大低于富国。因此，发展中国家必须采取的第一步是提高储蓄能力。为此，有必要通过更合理地使用土地和劳动力来提高收入水平和经济增长率。在这些国家的收入水平低到只有钱用于消费，又有钱用于储蓄之前是不存在什么储蓄能力的。连菜都吃不上，哪里还有钱为今后而储蓄。

收入低，缺少储蓄，缺少投资构成了一种恶性循环，这是发展中国家必须打破的一种循环。这项工作无疑需要巨额外国资本和本国资本。

对发达国家来说，这意味着大大增加援助。流入低收入国家的外援现已降到低于预期的占国民生产总值百分之零点七的水平。只有少数几个富国的援助占国民生产总值百分之三以上。除非援助大大增加，而且能跟得上通货膨胀率的增长，否则最穷国家的经济是不可能有什么实际增长的。

大部分工业国的经济增长率下降，因而按人口平均收入的增长率也下降，这都会造成进一步减少对欠发达国家援助，除非是富国作出真诚的努力来增加援助。限制发展中国家对自由市场的出口又给那些需要国外资金用于发展的国家造成了新难题，从而影响发展中国家为生活质量的改善。因此，发达国家应当考虑取消保护主义壁垒，特别是象配额和消费安排这样的非关税的贸易手段。如不这样做，第三世界国家只好寻找自己的解决问题的办法，比如在它们之间增加贸易和扩大合作。

富国还应允许把对发展中国家提供的援助中的一部分用来支付以当地货币支付的费用，如工厂、机器、设备——包括备件——的投资者需要大量的外汇。当前，工业国给予的援助因把这些援助用来支付进口或进口货物而流掉。

发达国家还应考虑向发展中国家，特别是那些在国收支方面有困难的发展中国家欠的债务。它们还应提供商品援助，这有时可以按比国内价格水平，使援助又能产生资金。

国际组织——联合国机构的一部分资金用来向发展中国家提供贷款。提供现在主要用来开发信贷和贷款的援助与世界银行、国际货币基金以及其它国际组织都应当认识到这种必要性。在一些发展中国家，在短期内由于当地资金缺乏而无法实施，或者甚至付不出发展基金结构的贷款的。如果国际组织能在发展中国家经济发展中有组织和有效的行为的话，它们对从知识和经验方面帮助工业发



展的又一因素。

应当欢迎世界银行、美洲开发银行和亚洲开发银行把资金分配给旨在提高乡村部门劳动生产率的多村统一计划以协助乡村部门所作的努力。这些努力有助于提高乡村地区的收入和储蓄，而大多数发展中国家的人口大部分在乡村。这样，就会创造大量的国内资金，如果采取适当的筹集资金的措施，就可以把这些资金吸引出来。

对付二十世纪八十年代的挑战将会改变发展中国家的作用。从发达国家流入发展中国家的外来援助将远不能满足需要，特别是发展中国家的出口收入必须用来偿还旧债的话。而且继续保持目前的援助量也是没有保证的。因此，发展中国家必须在更大程度上实现自力更生，并把注意力集中在筹集国内资金方面。它们必须千方百计地加快发展步伐以满足自己的需要，并且确保国内现有的一切资金得到充分的利用。

### 调动国内储蓄的积极性

调动国内储蓄积极性是储蓄银行、保险公司、准备基金、建房互助协会和商业银行的任务。这些资金的一部分可由政府用于直接投资；其余的可由私营部门用于创造就业机会和赚取外汇。

有助于筹集国内储蓄的具体办法有：

(a) 改革税率和制订税收政策，以增加税收和杜绝逃税现象，并且扩大纳税队伍；

(b) 给储户优惠：可将已中彩的资金存入固定利息的帐户或储蓄帐户，其收入将按已宣布的低税率征税；

(c) 提倡政府经营的公司的破产，以减少亏损，在可取的情况下，使它们改变成为同私营部门合营的合营企业；

(d) 只允许有效率的政府经营的公司继续营业，使它们为国家财政作出贡献，而不是成为国家财政的负担。应当允许政府经营的公司中那些管理得当和财务收益高的公司拥有自主权，并有权决定切合实际的工资水平和工资水平；

(e) 规定利率水平，其中规定切合实际的利率，允许提款，并以只高于储蓄利率百分之一或者百分之二的利率把存款贷放出去；

(f) 实行差别利率；

(g) 大力宣传储蓄的好处；

(h) 确保钱存在银行里安全可靠，并确保收益率即使把通货膨胀率的因素考虑进去仍具有吸引人的水平，从而建立储户的信心；

(i) 为开展市场的活动制定切实可行的法律条例。

### 发展金融机构的意义

在发展中国家，发展国内资金也可能是发展金融机构的一个大问题。国外资金，特别是来自国际组织的资金，对于发展中国家的外来资金无疑是可以得到的，但是，由于出现其他方面投资的可能性，

国内资金将变得缺乏。

发展金融机构保持其自主地调动资金的能力是很重要的。因为，只有这样才能保持自主权，使发展金融机构能够严格按照经济标准分配资金。发展金融机构应使其国内外的资金来自多种来源。发展银行不应过于严重地依赖少数几个来源，因为，这会使它们易受政治干涉。联系到这一点，发展金融机构应该得到某些保证，使提供资金的国际组织允许这些资金也可以按当地货币使用。否则，发展银行就可能被迫要求各自的政府提供帮助，而这些政府由于预算限制可能没有能力提供这种帮助。

发展金融机构还应当探索通过发行债券和优先股来吸引商业银行和储蓄银行的资金的可能性。

八十年代，发展银行和商业银行很可能要逐渐结合起来，会有越来越多的发展银行接受存款，而商业银行可能从事于投资银行的业务。通常不参与股票业务的商业银行在任何情况下都应把它们资金总额的一部分分配给开发银行，以支持它们同企业家分担风险的发展工业的任务。

## 资 金 的 筹 集

昆吾阿德拉投资公司

肖经理 E. 凯勒

在六十年代, 发展中世界各国出现了国家的、分区的和地区的开发银行, 有些是由公共部门办的, 有些是由私人投资者办的, 还有的是公私合办的。尽管这些银行的概念, 政策和经营方式不同, 但他们的基本目标是相同的, 这就是为经济发展出力, 达到有效地促进社会经济进步的目的。

在发展目标和政策的总范围内, 发展银行必须发挥如下的作用:

识别发展机会

进而把发展机会变成可行的项目和建议

为完成这些项目筹集资金。

发展银行的效果显著与否取决于它们在完成这三项具体任务方面作得是否出色, 当然也取决于它们自身的经济业绩与成效。很清楚, 开发银行必须不单单是资金的提供者, 它们还必须能够提供发展方面的广泛服务, 不论是单独提供, 还是同其他机构共同提供。

### 资金的筹集

很清楚, 筹集资金是发展银行职能的一个重要部分。根据对因完成发展项目是可行条件来筹集国外资金往往是重大项目为决定性前提。

由于在大多数发展中国家里要求加速发展进程的压力日益加大, 国外资金在八十年代可能具有更为重要的意义。在大部分国家, 国内产生的资金是不足以实现这一目的的。此外, 八十年代的通货膨胀将会造成对资金的需求急剧增加。筹集国外资金在七十年代已经变得比较复杂, 由于以下的原因, 在八十年代将继续变得更加复杂:

(a) 对适合于发展项目的长期低利资金的需求很可能会大大超过供给;

(b) 主要资本市场的情况很可能经常发生变化, 而且很可能是激烈的变化, 部分是因为经济和货币的持续不稳定, 部分因为可能发生结构性变化;

(c) 资金来源的数目和多样化将继续增长, 特别是在筹款还债方面, 尤其是在牵涉到从外国采购的时候;

(d) 适合于资助项目的资金经常短缺, 这将增加资金提供的费用, 有时甚至会达到这样的地步: 本来是基本上可行的项目变得经济上勉强可行或者不可行。

### 国外资金来源的结构性变化

八十年代, 在资本市场状况不断变化的同时, 将会发生某些结构上的变化。一种变化可能涉及包括优惠贷款资金在内的公共部门来源。

尽管援助国持续地达成应当增加开发援助和提供优惠资金的协议，但是，八十年代增加这种援助的前景不妙。富国没有达到向发展中国家提供的援助占其国民生产总值百分之零点七的总目标。这主要是由于工业国内越来越多地反对向发展中国家提供援助，因为政府开支的增加意味着税收的增加。因此，八十年代的援助资金不会变得更多，而是更少。也许这种资金将足以补充世界主要开发机构的资本，而这样的机构已成为向发展中国家提供发展资金的渠道，但是这种资金也许不足以执行双边援助计划和提供优惠资金。

在目前没有受到控制的主要金融市场上，国外资金供应来源还可能发生另一种结构性变化。拥有六千亿到八千亿美元的欧洲货币市场是世界最大的自由金融市场，但是它能否继续保持自由和不受控制？政府会不会设法管理它？如果政府这样做的话，那么，现在设法通过欧洲货币市场投放的巨额资金将会转移到其他金融市场或者流进其他地方新的金融中心。某些流向的改变很可能是由于主要存款者发生变化而造成的，有些是由于分散风险的趋势造成的。

第三个结构性变化可能发生在现在掌握经由私人市场沟通的巨额资金的一些大银行当中。一些大的国际银行、欧洲大陆的世界性金融组织、联合王国的清算银行、加拿大和美国的金融中心以及日本的大银行无疑将继续作为存款者和借款者之间最重要的资金流通渠道。但是，由于目前石油价格的上涨，以及今后几年内其他短缺商品可能涨价，一些生产国可能会产生巨额资金盈余。许多石油输出国已经使日已起着银行家或者直接放款者的作用，而且种种迹象表明，它们打算在今后扩大它们的活动。因此，那些谋求筹集国外资金的开发银行将不得不把目光投向新出现的投资机构。

### 筹集资金的前提

八十年代筹集资金的根本原则不会发生重大改变。希望筹集资金的机构必须是信誉昭著和有好名声，大部分投资者或贷款者都将期望收回他们的金钱，通常都带有利润。

从别人筹集资金最重要的因素仍然是借款者要有好名声和守信用。衡量某个借款者的业务声望当然要以资本和信誉为标准，同时还要看其业绩如何。甚至在当今快速运动的世界里，建立名声也得要几年的时间。但是有可能在几周的时间，或者只是作出一个错误的决定，就会把好名声永远丢失。对任何一家工业发展银行来说，建立名望的关键是它的领导质量，它的实干能力以及管理资产与债务的技巧。

发展银行不可能不冒风险。它们能否成功，并不取决于它们会不会遇到问题，而取决于它们能否快速发现问题和它们能否妥善解决问题。

业绩的好坏同样取决于资产负债表的另一方，即取决于对债务的管理。这就是说，要使机构得到充分的资金供应和具有很高的流动性；利用最适度的投资机会；坚持不懈和毫无疑问地履行一切义务；筹集合适类型的资金，即取适合于各个目的的资金。

借来的钱不应用来从事证券投资，也不应长期或短期地用于抵偿债务。在一个金融不稳定的世界里，承担外汇风险是不谨慎的。良好的债务管理意味着债务到期时备足了现款。债务管理同资产管理一样是没有捷径可走的。遵循健全的金融原则是会得到补益的。这有时可能要付出较高的代价，

而且较为困难，但是在一个基本上不稳定的世界上这是生存之路。

发展银行机构，公营的也好，私营的也好，都不能无视保持良好的管理。另外，它们不应屈从于老板和董事的压力而无视项目的质量和生存能力。资产与负债应当用来筹集国外资金，以便一个机构能自力更生，而不是依赖其他机构的支持。

### 无法控制的因素

筹集国外资金的机构可能会遇到它们无法控制的因素，这给它们的工作带来困难和不便，同时还可能削弱它们的努力。

这类障碍之一可能是某个银行在其中从事业务活动的国家或地区的信誉。不管某个机构管理得多么好，政府经济政策的改变，经济状况和国际收支情况不佳，以及外汇不足都会严重阻碍国外资金的筹集。

来自国外的资金可能会变得过于昂贵。当前国际金融市场流动性很大。相对说来，筹集资金比较容易。目前虽说资金不便宜，但是资金比较充足。国际金融市场主要是借款者占优势的市场。这无疑会随着市场条件的变化而变化，原因如下：

(a) 日益加速的通货膨胀将大大增加对信贷的需求，除非出现衰退而被抵消。需求可能很快超过供给；

(b) 象在1974-1975年那样，工业国可能会再次招致国际收支逆差的增加。从而设法在国际市场上筹款弥补。这会在银根已经很紧的市场上进一步增加对资金的需求；第一流借款者——即风险小的发达国家——将处于优先地位；

(c) 资金供应可能收缩，主要存户可能犹豫不决，或者是存款会变得集中在少数主要银行。

(d) 发展中国家，特别是它们当中欠发达和数不发达的国家，以及它们的机构，可能不会被认为是银根紧的市场上受到青睐的借款者；

(e) 向国外筹款不仅会变得不易得到，而且会变得过于昂贵。项目的风险可能足以使实施这些项目很不合算。

### 国外资金畅通的来源

筹集国外资金是一个连续的过程，它要求作出持久的努力，以获得范围尽可能广泛的来源。

世界银行及其附属机构，地区开发银行，工业国和一些新兴工业国的国家开发银行，以及主要的国际和各国的私营机构几乎都能获得它们所希望得到的一切金融来源，而且，他们拥有系统地利用这些金融来源的手段和组织，以及在适当的时候作出决定的能力。

然而，发展中国家的较小的国营和私营发展银行很难利用所有这些来源。甚至当它们具备组织上的便利来取得这些资金的时候，它们也没有机会得到各种形式和来源的资金。对于某些资金，它们必须设法用间接的办法向主要的多边发展机构和较大的私营金融机构借贷。然而，发展中国家的发展银行必须同广泛的潜在资金来源建立永久关系。在这些关系中，有些将变得非常密切；其他关系将仍然比较疏远，但却是永久的。还有其他一些关系将只是用来进行一两笔交易。同这些资金来

源建立友好关系的基础是保持经常的接触，并且不断提供关于它在那里有经营活动的机构、国家或者地区的情况。发展中国家里较小的发展银行应该联合起来筹集国外资金。这样做的一个办法是任命一名联合代表到金融中心去谋求获得资金。

无论选择什么办法或什么组织形式来筹集国外资金，最后的责任总是落在寻求资金的银行管理部门身上。一个机构筹措资金的最有效办法是让总裁每年一两次访问主要的金融市场，以保持直接的接触和建立新关系。总裁必须提供关于他的机构的章程、组织和活动的情况，让企业界和政府部门了解他的机构正在设法达到什么目标，它有什么机会，以及它面临什么样的问题。筹集国外资金就是使一个地区、一个国家和一个机构及其管理部门产生信心。

## 结 束 语

经营工业发展银行是一项本身具有很高要求的活动。无论八十年代会带来什么其他变化，工业将需要更多的资本。极不稳定的世界经济和货币形势将是未来几年的主要特征。而且，在相互依赖程度不断增加的世界上，这种不稳定的形势将给发展中国家带来许多问题。其中的一个问题是，资金的来源越来越不稳定；金融市场迅速变化的状况则是另一个问题。

八十年代将着重强调发展银行家需要具有如下素质：有常识，能够敏锐地判断机会和人，富有想象力，能够迅速采取行动和作出反应，能够坚持追求目标。总之，发展银行家必须是优秀的经理。担心发生动乱的人将会发现八十年代是令人烦恼的，但是，那些敢于面对挑战——而这也就是与发展银行有关的事——的人将会发现，八十年代是富有刺激性和有利可图的。

## 对发展银行汲取国外资金的一些评论

伦敦奥里昂银行

总裁：A.M.L.E. 拉奇

国际商业资本市场在满足发展银行的需要方面能发挥什么作用呢？

国际资本市场的发展过程和规模无须多说。根据报告，发行债券和欧洲货币银行信贷的总额从1974年的将近360亿美元增加到1978年的1,000多亿美元。导致这种增长的动力从未得到过令人满意的解释。实际上，这方面的思想混乱很可能引起了目前这样的辩论：是否需要制订规章来管理欧洲市场，如果需要的话，应该如何予以实施。

只要说这如下情况就够了：美国持续地出现国际收支逆差，别的地方的资金相应地增加，世界各国中央银行持有的外汇储备以非常迅速的速率在增长，参加市场活动的许多银行制造信贷的能力，在这个发展过程中都发挥了它们的作用。

在过去几年中国际市场上借款的总数中，世界发展银行占5%到10%。这个数字包括象世界银行这样的主要的国际银行和提供援助的机构，象非洲发展银行这样的地区发展银行。所有的国有工业发展金融机构的借款，其中包括经济合作与发展组织成员国以及社会主义国家和发展中国家的国有工业发展金融机构的借款。

对于非经合发组织成员国的国家发展银行应该特别关切，因为它们的需要是紧迫的，它们不一定总能得到资金。

过去几年里，非经合发组织成员国的国家发展银行的借款平均为发展银行借款总数的32%。借款额从1974年的三亿美元增加到1978年的二十六亿美元。然而，这个数字低估了非经合发组织成员国从一般发展银行得到的外币收入，因为它们还得到先由世界银行等国际发展银行和地区发展银行借入，后来转给它们的资金。

借款简单说来可以分为两大类：欧洲货币借款和发行债券。从银行机构借来的欧洲货币通常按美元计价，其次按西德马克和法国的马克计价，有时在可以得到其他货币的情况下可能提取其他货币。这些借款的利率通常是可变的，偿还期从五年到十五年不等。

提供的这些资金的数额在世界发展银行的账目中看来应该是相当充分的。尽管有的借款者可能感到失望，因为他们可能已经表示他们需要更多的贷款。但是除了在一些极穷的国家之外，这种情况是很少见的。对借款的限制常常是由有关国家的政府而不是由放款者规定的。事实上，放款机构之间的竞争如此激烈，因此欧洲市场银行受到批评，说它们贷款利率，而且贷款数量超过了正常的金融业务所允许的范围。

证券市场对发展银行来说很重要，原因有好几个。国际市场借款总数中采用发行债券方式的比重现在平均占40%。因此，作为资金的一种来源，债券对那些希望把借款的可能性增加到最大限度的借款者来说是很有吸引力的。在原则上，债券市场提供的资金的偿还期比通常从银行得到的资金的

偿还期长，而且利率是固定的。这些特征经常对发展机构有吸引力，因为这些特征使得那些需要较长时期才能显示投资收益的项目能够以可以预测的成本得到资金。

虽然非经合发组织成员国的发展银行通过债券市场可以得到的资金的数量增加了，但同通过银行信贷所得到的资金相比，其数量是微小的。

无疑，非经合发组织成员国的发展银行希望在利用债券市场方面达到比迄今为止它们能够达到的更大的程度。下面讨论筹款不足的原因和从债券市场得到的资金数量得以增加的一些可行的行动方针。

一切商业性贷款都取决于放款者对可以觉察到的贷款风险能够接受的程度。银行信贷之所以在非经合发组织成员国的发展银行的借款中占如此大的比例，是因为国际银行界能够分析向某一借款者提供信贷的风险。银行特别有准备为发展中国家和它们的发展银行进行这样的分析。这也许是具有讽刺意味的题外话，有人声称，目前的流通手段已使银行对风险的考察能力变得迟钝，从而有利于资信不高的借款者。一旦分析了风险，并且认为这些风险是可以接受的，国际银行界就可以安排数量较大的贷款。尤其是发展银行已经从中受益，因为国际商业银行已经作出努力，以了解发展项目和从这些项目中可能得到的收入。它们还设法了解各发展银行同其政府的关系。

然而，债券市场的性质是，债券认购者是最终的资产拥有者或投资者，而不是国际银行界。投资者作出的决定的特点是，它们既比银行作出的决定要保守，又比较容易受个人和政治感情的影响。这种分析也许有些道理。投资者的倾向往往比银行保守，一部分原因是，他们得不到银行能得到的一些信息，另一部分原因是，他们在同借款者打交道时缺乏银行保持的那种团结一致和讨价还价的能力。债券持有者举行会议是同借款者谈判的一种费劲的办法。因而，投资者都避免在他们购买的债券的整个有效期中出现他们认为可能会有必要同借款者谈判的任何局势。

与此同时，投资者实际上比银行更易动感情。对他们起作用的是他们对投资对象的了解，以及基于长期经验认为肯定会准时偿付的感觉。这并不是说，债券投资者是一群很不老练的放款者。然而，当他们不熟悉投资对象的时候，他们不愿冒险，宁愿按老规矩办事。

因此，出现这样的问题：怎样能够消除债券投资者的抵触心理，使非经合发组织成员国的发展银行能够利用他们作为资金的一个来源。有这样的五种可能性。

1. 一个借款者为了树立他的名声，首先应该从一个银行集团那里取得资金。这种银行信贷通常加以公布和经过讨论的。想从债券中寻求有利可图的投资机会的投资者逐渐获得成功地从事借款活动的知识。这是一项已经为许多发展银行所了解和奉行的政策。

2. 在国际债券市场上，投资者对不同的货币的信心波动会产生极大的影响。那些想发行债券进行借款的人可以利用这一点，以便自己处于尽可能有利的地位。例如，在过去两年中，以瑞士法郎计值的资产很受投资者的欢迎。因此，可以向投资者提供以瑞士法郎计值的不太为人熟悉的投资对象，以诱使他们接受，并且方向如下的非经合发组织国家——阿尔及利亚、厄瓜多尔、墨西哥、泰国以及特立尼达和多巴哥——提供信贷而安排了私募。实际上，许多借款者就是发展银行。如果国际市场上对于以瑞士法郎计值的资产没有巨大的需求，这些交易对某些借款者来说本来大概



是不可取的。在某种程度上，根据行市特等等的投资者提出三要求，一是借款者，其中包括阿尔及利亚、巴西、墨西哥、菲律宾、巴拿马、印度尼西亚、大韩民国、泰国、突尼斯和刚果在内的发展中国家和地区特等的计划五的体系。

首先，投资者对这些国家感兴趣，这样可能使借款者承担外方面的风险。许多人可能会争辩说，当瑞士法郎的汇率为1美元等于1.50瑞士法郎，并且当瑞士法郎利率的利率同美元利率的利率之比在6%到7%的时候，这种风险在很大程度上已经得到了折扣。一般来说，情况确实是这样：在将市于面商手段的实法可以使借款者在新的汇率的会上失去独立性，在货币上带来经济以促变的风险。但是，总的看来，各借款国对此十分了解。

3. 最后，由于可以发行浮动利率债券，新的借款者获得了进入债券市场的良好机会。投资者对这种债券感兴趣，因为他们关心未来的利率水平，同时因为目前短期收益超过了美国利率债券的收益。由于商业银行对浮动利率债券的兴趣越来越大，许多国家，特别是发展中国家纷纷向商业银行得到巨大的支持，当发行市场上可以得到收益受到压力时，由于浮动利率债券买卖方便和流动性好，商业银行都乐于购买这种投资对象。这种银行愿意在尚未经考虑的借款者贷款时采取一种不积极的态度。因此，它们对发展中国家发行浮动利率债券具有特别的重要性。一种传统的观点认为，债券要经投资者购买，而银行信贷又向银行提供的。一种新的观点则认为在银行的支持下，许多国家的浮动利率债券可能根本无法发行。更重要的是，发行浮动利率债券有的投资者愿意借款者的名字。在某种意义上说，人们可以认为银行是这种债券的长期认购者，因为它们将一直持有这种债券，直到到期的投资者有大的购买为止。这种认购正在发展，同时，它们以来许多的公共机构投资者已发行短期开发中国家的债券。发展中国家最好也利用目前浮动利率债券市场发行浮动利率债券，因为，如果利率开始下降，或者出于其他原因，这些债券不再使银行感兴趣，那么，它们可能已经错过了进入债券市场的良好机会。

第二种可行的办法是私人向一些特定的投资者发行债券。已经有许多这种类型的交易，但是大部分未经成功。在这些交易中，投资者的目的有时是政治性的，有时纯粹是商业性的，因为这些交易的成本通常是很高的。

4. 投资者对特定国家的支持已经越来越多地来，在地理上或政治上接近它们的地区。上述提到的政治体系的作用在这里，有时可以被借款者为自己有利而加以利用。例如，科威特发展中国家在科威特和资本市场发行债券，其次，则在沙特阿拉伯的资本市场发行债券。拉丁美洲国家向以的投资者那里可以提供越来越多的财富，因此这些地区的借款者可以利用这一点，在他们自己的地区向投资者发行债券，而不是依靠欧洲和美国的传统新市场。例如，亚洲美元市场的发展正在为地区借款者提供日益增多的机会。

5. 过去，一些发展中国家设法组成较大的集团以使自己进入传统的市场。这些集团的地域如加勒比海地区、投资者的低额借款。这种办法有一些银行——例如美国发展银行、亚洲开发银行、拉丁美洲银行和中美洲经济一体化银行——的援助也是有益的。可以建立更多的地区集团，这些地区集团将适合于这样一些国家，如某些太平洋国家和太平洋中的岛国。这些国家尚未参加现有的集

区，而且现实地说，无论它们自己也许无法利用国际资本市场。对建立集区的想法加以引申，可能是建立共有的附属机构。这个附属机构可以凭担保它的政府或者发展银行的明确担保去借款。这个附属机构的目的将限于为它的拥有者的国内项目借款；因此，它的作用将比一个地区的地区发展银行的作用有限得多。可以想象，组成这种类型的附属机构比建立地区发展银行将具有较小的政治含义，而且在经营上也比较简单，开支也少。

墨西哥全国金融公司

总经理 P. 加利西亚

在七十年代这个十年中，国际经济体系发生了剧烈变化，它大大影响了发展中国家的外债的数量和组成。

尽管世界经济经历的经济衰退和猛烈通货膨胀在所谓的石油危机之前就出现了，但是石油危机构成了一个加剧经济衰退的因素，因为它加剧了货币危机、汇率不稳定和发达国家的经济中周期性波动等其他因素的影响。

在这种情况下，石油输出国取得了相当大的经常项目国际收支盈余，估计1979年为320亿美元，而发达的石油进口国的国际收支出现了持续的逆差。然而，不出口石油的发展中国家的境况非常糟糕。这些国家不仅面临燃料价格上涨的问题，而且面临工业化国家限制性的对外贸易政策，以及从工业化国家购买的货物和劳务的成本越来越高的问题。

然而，发展中国家能够使平均经济增长率保持在高于工业化国家的水平上，但付出的代价是对外负债越来越多；例如，96个发展中国家公共部门所欠的外债1976年已经增加到2,270亿美元。

外债在制订发展中国家的经济政策的过程中已成为非常重要的因素。另一方面，官方的援助已相应减少，因此，债务在越来越大的程度上集中于国际私人资本的市场。

商业银行越来越多地参加对发展中国家贷款的活动，这一情况产生这样的问题：银行是否愿意提高向欠发达国家提供的贷款总额，来保持资金有净流入，因为在没有别的筹集资金的办法的情况下，减少或降低贷款利率的任何尝试都会对欠发达国家的清偿能力产生不利影响。

然而，即使银行扩大了它们的贷款业务，它们的条件很可能会变得更加苛刻。短期和长期贷款不是提供发展资金的最合适的方式，而条件加严只会使债务问题加剧。

两个事实是明显的：同其他支付项目相比，在弥补经常项目逆差方面国外借款起了重大作用，而贷款条件则苛刻得多。这些考虑导致了如下结论：最近几年中，产生债务问题的根源是，商业银行的贷款性质和发展中国家的长期资本需要二者是不相一致的。

最近几年，发展中国家的债务增加了，以致还本付息任务奇重。这就使得国际金融界对于发展中国家的偿付债务能力感到不可靠。

从1985年对投资和国内储蓄的估计，可以清楚地看出，在今后十年内，国外资本向投资计划提供的资金将逐渐减少，而发展中国家无论如何必须取得更多的国外资金，尤其为了还本付息。这些国家在今后十年的头几年必须分期偿还它们债务的几乎60%，因此物极必反的经济、政治和社会危机。

那些不产石油的发展中国家，它们的经常项目亏损估计是要增加的，因为它们要进口资本货物和燃料，还因为工业化国家最近实行了进口限制。这些支付再加上还本付息的必要开支提供了根

据，可以断定1985年发展中国家融通资金的需要，按照目前的价格计算将达2,760亿美元，而1975年只有630亿美元。

对于这一局势，应该努力寻求适当的解决办法，并且在筹集发展资金方面改弦更张，使得这些国家有可能在以下条件下增加资金投入，即在长期内不会妨碍它们的经济，而且有助于提高占世界人口60%以上的人民的生活条件。

在其他措施当中，先提一提下列各点：

(a) 增加工业化国家的官方发展援助；

(b) 刺激发展中国家的债券发行市场的成长，债券偿还期为十五年或十五年以上；

(c) 对优先部门进行联合投资以鼓励资本向发展中国家流动；

(d) 增加诸如世界银行和地区银行之类的国际金融机构的财源，使它们能够更积极地发挥作用，在有利的条件对发展中国家提供资金。

例如，圣多斯曾向国际货币基金组织和世界银行共管的发展委员会建议设立一笔基金，数额暂定为150亿美元，来给予发展中国家财政援助，用于投资项目和购买资本货物。可授权该基金从有剩余资本的国家和国际资本市场取得长期贷款。该基金将由世界银行或者某些其他国际组织管理。为发展中国家开辟这样一个资金来源的好处是：提高增长率，改善债务结构从而提高借款能力。这样的基金还给工业化国家提供安全投资的机会，同时创造较高水平的经济活动和就业机会。

但是，不论作出什么财政安排，根本的问题仍然是：除非发展中国家的产品得到适当的报酬并且在稳定的市场，除非工业化国家的保护主义壁垒被消除，否则发展中国家就无法履行它们的承诺。一个不能把实际资源输往国外的债务国要偿还债务并且实行它的发展计划是困难的。这两个问题对于一个越来越互相依存并且影响世界三分之二以上的人口的世界经济来说，是值得关切的大事。

## 关于筹集国外资金的几点评论

德国发展公司

董事 W.D. 梅尔策

毫无疑问，给工业项目提供资金在最近几年已经变得更成问题了。这可能是由于这样的事实：建立工业设施需要大量的外汇购置资本货物和特殊服务。即使项目本身最终会赚取必需的外汇，但是，整个国家却可能遇到国际收支问题，因而宁愿把这些资金用于其他经济部门中去。同样，用硬通货来为国内投资支出提供资金，无论是该项目还是对哪个国家，往往造成过重的还本付息负担。

国外资金来源主要有三：外国私人投资、多边财政援助和双边财政援助。这些财源可利用的程度取决于若干不同的因素。私人资本的流入首先是利润刺激促成的，而利润刺激又可能受到受援国的有关政策的影响。虽然如此，一个健全的工业项目的确定才是吸引外国资本的主要条件。私人资本之所以不足不前往往是由于缺乏可靠的项目而不是由于资金短缺。

一家发展银行自然会把注意力集中到自己国家的经济发展。由于单凭个别发展银行是无法提供这方面所需的各种服务，所以所有的发展银行应当通力合作取得关于市场的技术和管理知识，并且保证不断从多边和双边资金来源流入资本以促进经济发展。

德国发展银行认为，发展银行乐于同来自不同国家的广泛金融组织的股东合作，是解决那个问题的最有希望的办法之一。这些股东可能是国营金融机构或者是商业银行。德国发展银行的经验是，一个发展银行的实力从根本上讲依自己的资金数量而定。理由是：

(a) 发展银行只有在它们愿意对接受援助的项目进行股本投资时才能促进经济发展。支付这种股本投资的资金不应通过只在有限时期提供的贷款来取得；

(b) 已缴股本，包括外国股东提供的资本，不应遭受任何通货的风险；

(c) 对一家发展银行的股本投资，对该银行来讲实际上应该是无限期的，而不应按固定的偿还期限偿还；

(d) 发展银行由于把其他金融机构作为股东和该行联系在一起，就和这些金融机构建立了固定的关系。这些机构在自有资本中的股份不应小到使它们失去兴趣，也不应大到股东不能实现定期需要的资本的增加；

(e) 由于同其他金融机构建立了股东关系，这就使得发展银行有机会为具体的项目从它们那里取得贷款。该银行应和这些股东探讨，这样的贷款可以在何种范围和何种条件下提供。例如，利率应是有利可图的，还是比较起来是较低的并由双边援助计划着落；跟外国金融机构的关系还可以利用来和那些国家的商业银行建立联系。

同自有资金相比，借款总有着若干不利之处：贷款必须按固定偿还期偿还，而且外币贷款容易遭受货币风险。如果可能，发展银行不应自己承担货币风险；它们应该将这种风险转给政府或者转给借户。货币风险事先不可能估计或预测，一家银行不可能通过向借款者收取相应的高利率来使自己免受这种风险。

小橋之新田灌溉工程不是一成不變的。在灌溉工程建設中，必須同時考慮到小橋之新田灌溉工程與當地農業生產的相互影響，特別是與大橋之新田灌溉工程。因此，一個灌溉工程建設時應考慮到大橋之新田灌溉工程，當可以與當地農業生產相結合。一個小橋之新田灌溉工程應與大橋之新田灌溉工程相結合。

非灌溉工程十年後，灌溉工程建設與經濟上可獲得較大的利益。它們不僅能到技術的進步，而且能到社會的進步。灌溉工程建設與農業生產的關係，應從經濟與技術兩方面考慮。

灌溉工程可以小橋之新田灌溉工程，灌溉工程建設與經濟上可獲得較大的利益。灌溉工程建設與農業生產的關係，應從經濟與技術兩方面考慮。灌溉工程建設與農業生產的關係，應從經濟與技術兩方面考慮。

灌溉工程建設與農業生產的關係，應從經濟與技術兩方面考慮。灌溉工程建設與農業生產的關係，應從經濟與技術兩方面考慮。灌溉工程建設與農業生產的關係，應從經濟與技術兩方面考慮。

# 资 金 的 筹 集

( 摘要 )

工发组织秘书处

## 国内筹集资金的代价

在八十年代，需要的当地通货数量将成倍地增加而当地通货很可能变得稀缺。看来有两种方法可以解决这个问题：

### 1. 国内筹集当地工业资金的方法

在可能采取的经济措施与政策措施中，以下各条看来是最有希望的：

- (a) 增加国内储蓄并把这些储蓄输入国内生产；
- (b) 加强商业银行与发展金融机构之间的合作，虽然由于发展金融机构与商业银行提供的利率不同看来要发生激烈的竞争；
- (c) 放宽利率。

作为放宽利率的另一个办法，政府可以考虑给予储蓄以利息补贴。政府还可以考虑给工业债券发行担保。工业资金显然需要期限转变（为短期需要提供的长期贷款或者为长期需要提供的短期贷款），对此很可能需要发行新的公营的或半公营的债务证券。次级时资本市场需要加以扩大并且可能必须建立另外的资本市场。

### 2. 国外筹集当地工业资金的方法

世界银行可能允许使用它的外汇贷款来提供当地通货的资金。发展银行家地区协会可以把情报交换所的作用，特别是关于筹集当地资金的可用工具的情报。

## 外币问题

货币市场的情况变化异常频繁。在八十年代变化很可能发生得更多，但是提供资金来源的数目也会倍增。至于这种资金来源的增加会不会使货币增加从而使利息降低些，还是由于管理费用增加而使费用上升，这点还不清楚。

发展中国家进入国际工业债券市场不仅是某一机构的信用地位而且是某一国家或地区的信用地位问题。援助国对本金偿还的兴趣或许没有对取得定期利息付款的兴趣那么大。如果所有积累起来的债务，也就是2,270亿美元，在今后几年内还清，其结果对银行家来说大概是一场灾难。

对可自由兑换的货币市场实行世界范围的管理是不可能的。即使这样的管理是可能的话，非经合发组织国家的经验，特别是经互会国家的经验表明：欧洲市场已被所有国家用来作为再筹资的主要工具。

工业发展银行等则受到政府的限制，因为政府要求发展金融机构使用官方货币提供贷款而不许它们按客户需要出借任何可供使用的货币。

使货币、银行设施和资本市场地区化可以取得许多好处，正如拉丁美洲国家和东南亚国家以及欧洲共同市场和货币基金所表明的那样。有政府担保支持并且作为经济一体化计划的一部分的联合工业发展银行业务也可能证明会有好处的。

考虑到巨额未偿债务达2.270亿美元之多，是不是可能有额外的工业投资资本净流入呢？根据优惠条件和商业条件平均计算，估计每年利息将达100亿美元。因为这几乎等于提供工资金所需的资本数量，银行系统很可以创造更多的流通手段。提交发展委员会的一项建议主张建立为数150亿美元的新的放款设施，这正好符合这次全体会议的调查结论。

援助国应该把自己的市场向发展中国家的工业产品开放，帮助这些国家增加外汇来源。



## 瑞士银行对资金的筹集

### 瑞士信贷银行

董事会董事 R. E. 葛特

瑞士提供了一个成功的发展的实际范例。今天，瑞士是为全世界其他地方的经济发展提供资金作出重要贡献的一个富裕国家。但是，人们一般已经忘记在100年到150年以前，这里的情况是不同的。在拿破仑战争的破坏和动乱之后不久，俄国沙皇亚历山大一世战胜伟大的科西嘉人的征服者之一，给瑞士送来10万银卢布，救济处于饥饿状态的灾民。从这以后，这个十九世纪初期的贫穷的发展中国家，尽管缺乏自然资源，已经变成了当今的一个现代工业国家。首先，这种繁荣是建立在瑞士人的艰苦工作之上的，但是，在相当大的程度上，也是他们节俭的结果。他们的节俭有助于瑞士银行系统为现代工业和贸易的兴起筹措资金。

实际上，每家瑞士银行都可以算是发展银行。银行系统的工作一向是，并且现在仍然是，把托付给它的款项输送给有生产发展前途的项目。这方面的典型例子便是瑞士信贷银行，这个银行是123年前作为一家发展银行建立起来的。它是给诸如铁路和水力发电系统等大规模基础设施提供资金的。最后，瑞士信贷银行成立了发展水力发电系统的特别机构，该机构已经发展成为现在苏黎世的电气——瓦特有限公司，一家瑞士最大的工程和控股公司。象当今的发展银行一样，这两个机构不能只靠国内储蓄，而是必须吸引外国资本。

同时，大银行的作用已经起了变化；随着国家经济的兴起，它们已超出了早期的发展银行的作用并且成了成熟的国际银行了。现在瑞士银行继续充当资本输入者的国际流通渠道，瑞士银行已发展成为重要的资本输出者，并且，在为国际项目和贸易提供资金的长期经验的基础上，它们还成了国际资本大联盟的管理者。

但是，瑞士银行活动的某些基本因素一点都没有改变。今天，和过去一样，资金之所以托付给它们，是因为它们保证，这些资金用于建设性的并且是和项目有关的方面。在过去，外国顾客之所以把资金存入瑞士银行，是因为它们提供必要的保证，表明这些资金是用于明确规定的对瑞士经济具有根本重要性的项目的。今天这些银行的信誉也是以这样的事实为基础：它们把他们的资金只用来为国内和国外看来是健全的和建设性的项目提供资金。这些成功的银行业务原则是根本性的东西，在八十年代仍然是不变的。

现代发展银行对项目的估价在对外筹集资金方面起着主要作用的。迄今发展银行的历史整个来说是很好的，而且在促进从国际金融市场（其中包括瑞典）上的借款能够有惊人的增长这一点，起了决定性的作用。例如，世界银行在瑞士筹集了65亿瑞士法郎的资金，从而成为这个国家最大的单一国外借款者。瑞士银行和投资者还对美洲发展银行大笔提供贷款；到了1978年年底，美洲发展银行借款总额的五分之一以上来自在瑞士筹措的贷款。东亚洲发展银行也利用了瑞士的资本市场。以前，瑞士资本市场只和国际发展银行接触，但是现在，它也开始为各国发展银行服务了。最

近几年，瑞士银行或者它们的国际银行业务分支机构也已大规模地参加了欧洲美元市场上一些发展银行进行的大笔借款。尽管第三世界国家只吸收了1970年全部欧洲联合贷款和欧洲国券发行的7%，但是现在，它们所占比例已上升到50%以上。

瑞士就是这样把大量的和越来越多的发展资金，基本上通过国际和国家发展银行的渠道，输送给并将继续输送给其它国家。因此，瑞士对于其他国家，特别是第三世界国家的经济发展在金融方面作出了显著的贡献。遗憾的是，这种贡献无论在国内或是在国外都往往被低估了。瑞士在八十年代将尽力保持，甚至增加它在发展银行业务方面的作用。但是，要达到这个目的就得克服许多技术上的和政治上的障碍。例如，当前关于工业国家面对一群发展中国家，形成两派对立的这种失调，已不再是有益的了。未来的银行业政策必须以更加多样化的分类方法为基础。一方面，工业国家的市场经济被认为要与中央计划经济国家合作，这个事实在今后的十年期间将带来一些经济的和政治的问题。此外，把新生的富裕的产油国家纳入世界金融体系的工作必须继续进行并加以巩固。还有，迅速发展的第三世界国家，诸如阿根廷、巴西、象牙海岸、菲律宾和新加坡，同最不发达国家之间的差别必须更仔细的予以考虑。

还有别的困难的金融问题。从一切迹象来看，世界资本供应在八十年代大概是充分的。但是可提供的资金将越来越多地具有避免风险性质，这就不利于对含有风险的发展项目提供资金。因此政府的提高投资者信心的政策对于八十年代的经济增长和繁荣来说甚至比过去更加重要。由此可见，许多国家的政府拒绝外国金融参加，反对直接的外国投资，就造成了资金融通的外围困难。事实上，这种态度不仅不适当地妨碍了管理、技术和商业知识的转让，还限制了创业资本的流入。

单一的筹措资金的方法往往阻挠投资者参与新的债券发行，因为他们希望使自己的有价证券多样化，不仅在国家和借款人方面，而且对债券的类型也要求多样化。证券发行所用各种方法克服这种困难，但是提供证券的种类增加的结果就使得投资者的胃口更大了。但是，筹措资金的技术和项目质量并不是国际资金融通方面要考虑的唯一条件。当然这些对保持信任是至关重要的。瑞士银行同任何别的银行一样，都是把别人委托给它们的资金拿来营业的。摆在国际银行面前，特别是摆在瑞士银行面前，为发展项目提供资金而开辟新来源的机会，乃是投资者信任这些银行的贷款政策的完全性的结果。这一点特别适用于瑞士的机构，因为瑞士的资本输出是没有大国的出口贸易做后盾的。因此，瑞士银行家是不能依靠一个大国的政治势力的，所以必须仔细地估计他们在国外的风险。

自从1973年发生石油危机以来，国家的风险已大大地增加了。国际债务，粗略估计为2,000亿美元，比1970年年底的数字大约增加三倍，但是，尽管有这样的剧增，在总数里并没有出现危险的比例。不过，在某些国家，债务已达到这种地步，重新安排偿还已在所难免。而且，国际债务总额继续增加。如果目前的势不变，估计发展中国家——它们的债务偿还于1978年为200亿美元——到了八十年代末，这方面每年就得拿出十倍于此数或者说大约2,000亿美元来偿债。要支付这样大的数额就一定严重地引起国际金融制度的紧张。这样的估计不一定是可靠的预言，但是这样的估计的确指出了可能出问题的根源，这些问题是会使国际金融界的信心的。要消除这种危险，那就不是银行家的任务而是政府的任务了。唯一的解决办法只有改进发展援助和工业国家更加努力地把自己的市场向第三世界的产品开放。瑞士对来自发展中国家的进口品历来采取明显的放任态度。

困难与问题并不能阻止瑞士银行把自己的经验提供给发展银行。瑞士几家大银行把它们参与为开发提供资金看作是一种挑战。当然，它们必须继续仔细地考虑所涉及的风险。为了在国际提供资金方面减少风险，发展银行在八十年代最有价值的贡献仍将是发展项目作出不带政治或意识形态偏见的可靠估价。但是单单金融机构是不能保证使资金继续不断流入需要资金的国家的。要做到这一点，首先需要政府政策的支持，这些政策要保证某种合理程度的经济和政治的稳定并鼓舞国内企业界和外国资本的信心。稳定可能并非等于一切，但是，没有稳定，一切都办不成。

## 第 四 部 分

关于发展银行地区性协会的

活动与前景的全体会议

## 发展银行地区性协会的活动与前景：导言

### 恢复阿拉伯拉丁美洲银行协理

E. 帕尔马—巴尔德拉马

发展金融通机构之间的合作的合意是认识现有的和将来可能出现的问题，提出解决这些问题的办法并且促使把解决办法变为行动。

为发展提供资金的任务，取决于发展中国家本身内部所作的努力，决定于它们的机构和它们相互支持的行动。国际合作对于获得加速工业化所需要的资金和技术资源来说是必不可少的，因而必须加以鼓励。

关于发展资金供应的前景——现有的组织、机构的发展、获得的技术经验、帮助别国的前景——是透过地区协会在各协会本身与其成员机构之间不断交流而传布的。这就为保持和加强各国的一致性和地区的共同性以及为试行新形式的合作创造适宜的环境。这种合作还得到发达国家的机构和国际组织的金融和技术资源的支持。

在过去十年里，已经建立起非洲、亚洲与太平洋以及拉丁美洲三个地区协会。它们的活动将在本系列的地方加以叙述。发展银行界的国际合作的方面是，在欧洲和中东建立类似的协会。

国际合作也应当以协调各地区协会的活动为方针；分享情报及人力和技术资源；筹集国内、外的资金——总之，在为各成员组织及其国家服务方面采取新的合作方法和形式。

到目前为止已经建立的发展金融通机构的地区协会为其会员提供了有利条件，并为多国合作行动提供了机会。这些有利条件和机会应推广到没有类似协会的各地区。非洲、亚洲与太平洋，以及拉丁美洲各协会之间已建立的关系显示，如果各项活动要有效地加以协调，就必须建立经常不断的联系。建立一个工业发展金融通机构的世界协会或联合会将是有益的，这一点也变得越来越明显了。

世界联合会的主要目标将包括其成员，个别地或作为一个集团的开发，鼓励国际发展银行业务，收集和传递关于国际发展银行业务的全面情报，维持和扩充培训设施。一个世界联合会还要采取一切必要的步骤来帮助发展金融通机构为了发展中国家的利益最有效地进行工作。

隶属于得到诸如世界银行和工发组织那样的国际组织支持的地区协会的各国机构可以在八十年代使这样一个联合会成为事实。为创建发展金融通机构的世界联合会而达成协议，是朝这个方向发出的第一步。

## 非洲发展金融机构协会的活动与前景

非洲发展金融机构协会第一副主席兼

突尼斯银行协会副总经理 蒙塞夫·马美伊

### 创建与宗旨

非洲发展银行1975年3月5日在象牙海岸首都阿比让召开的一次会议上采取了创建非洲发展金融机构协会的预备步骤。非洲发展金融机构协会是于1975年5月2日在塞内加尔首都达喀尔合法地建立起来的，它是代表非洲发展银行的地区性机构。它的常设总部设在阿比让。

非洲发展金融机构协会的宗旨如下：

- (a) 生为非洲经济和社会发展提供资金方面促进合作；
- (b) 为各成员之间系统地交流并拟建立一个机构；
- (c) 鼓励对共同关心的问题进行研究；
- (d) 加速非洲经济一体化。

按照非洲发展金融机构协会的章程，它有普通会员、特殊会员和名誉会员。目前会员包括82家发展银行，其中63家银行是普通会员，4家银行是特殊会员，15家银行是名誉会员。

非洲发展金融机构协会的组织机构是：大会、一个执行委员会和一个总秘书处。大会由作为非洲发展金融机构协会普通会员和特殊会员的发展金融机构负责人组成。大会从普通会员中选出一位主席、一位第一副主席和一位第二副主席，任期为两年。执行委员会由主席、第一和第二副主席，和代表非洲大陆四个分区的四个会员组成。总秘书处负责日常行政事务以确保所有会员之间协调行动；在执行委员会监督下管理该协会的财务；组织会议、研究小组和其他活动。

创立发展银行协会的必要性在各金融机构的双边接触的过程中变得很明显。

拉丁美洲发展金融机构协会为拉丁美定了调子。在非洲，在非洲发展金融机构协会建立之前，各银行之间几乎互不了解，而同欧美银行却保持着比较密切的关系。然而，少数孤立的事例，例如突尼斯银行，特别是在尼日尔和毛里塔尼亚的银行的事例表明，非洲银行能够互相帮助，它们能够从它们的社会经济情况比较相似这一情况中得益。

所有非洲国家都经历着殖民主义的变迁。这些国家的经济有许多共同之处：几乎所有的国家都以农业生产为基础，而它们的工业部门都还处于初期阶段。

发展银行需要共同的项目，诸如探索外国贷款种类或在为中、小型企业提供资金方面要采用的最合适的方法，进行合作。所以各非洲银行首先必须互和了解，然后调查现有的银行，草拟活动计划。实际上非洲早些时候就打算使各发展银行同非洲和毛里求斯发展银行联盟建立一个协会，但是这个协会没有满足所有非洲国家的需要。于1974年6月在突尼斯举行的工业发展资金融通机构第五次年会上，突尼斯银行建议各有关发展银行建立一个协会。

这个新的协会很快就实际措施作了安排，着重于在非洲发展银行中培训人员和交换情报的问题。

同世界其他地区的发展银行协会从事这些活动和进行协调的计划在八十年代加以执行。

### 培训银行人员

非开发金融协会机构协会通过组织讨论会的办法来满足各会员银行培训人员的需要。这些讨论会旨在鼓励参与者考虑发展银行业务目前存在的问题和未来的前景。非开发金融协会机构协会同时对研究最近的主要问题和拟订将来处理这些问题的计划所表现的关注，是讨论会富有生气的特色。

在举行讨论会的时候协会的执行董事们也召开会议。讨论会一贯按照权力下放的原则来加以组织，而权力下放是它的会员银行的一个特色。到目前为止，非开发金融协会机构协会的讨论会讨论过下述地区问题：

目前经济危机对非开发银行业务的影响（1976年1月，在肯尼亚首都内罗毕）。

资金的自动问题（1976年4月至5月，在几内亚金沙）。

适用于中小规模工业的技术；和中小型企业的发展（1977年4月在毛里求斯路易港）。

信贷：一般及为重要的发展条件（1977年11月至12月，在阿拉斯加阿拉斯加）。

发展银行的人员培训（1978年4月，在加蓬利伯维尔）。

乡村地区的工业发展（1979年5月，在象牙海岸阿比让）。

在这些讨论会上讨论的主题常常根据会员银行的经营范围。这种经验交流是通过对以下各问题进一步得到发展：由一个在某种特定的金融技术方面有丰富成功经验的银行来进行这方面的培训。非开发金融协会机构协会要求非开发银行和世界银行经济开发机构帮助它制订培训计划。非开发银行、非开发金融协会机构协会和世界银行经济开发机构制订了一个共同培训发展银行人员的计划，这个计划开始时为期三年以上。第一次中小企业人员培训计划将在阿比让举行。

### 交流访问

非开发金融协会机构协会向委员会争取参加国际会议并且扮演非开发银行发言人的角色。

非开发银行协会非开发金融协会机构的秘书处。在发展银行支持下，有关管理提供开发资金问题的各种国际组织所通过的决议和非开发金融协会机构协会本身所通过的决议的实例定期分发给各会员银行。

1976年非开发金融协会机构协会组织了、非开发银行协会年会上。这成为广泛的机会为各会员银行更好地相互学习。

因为非开发金融协会机构协会对各会员银行的结构进行了了解，所以它就能够有效地协调共同的任务和交流活动。会员银行对一些具体问题如进出口磋商和交换对各种问题的看法。例如，通过非开发金融协会机构协会，会员银行可以以计划协调的方式，把累积的20年经验的非开发银行利息。自从1971年以来，在几内亚比绍和象牙海岸利伯维尔的发展银行有71名工作人员进行了培训，在几内亚比绍的利伯维尔也组织了公务访问。在几内亚比绍计划要组织从中心区活动。

## 前 景

非洲发展金融机构协会是一个年轻的组织，它的首要任务是实现不久以前大会所确定的基本目标。因此，非洲发展金融机构协会希望增加其会员。到目前为止这个协会所取得的成就正鼓励更多的机构参加该协会并且也鼓励非洲、欧洲和阿拉伯世界建立区域性协会。

非洲发展金融机构协会必须保证各会员之间不仅在地区一级而且在洲一级定期磋商，并鼓励各会员机构之间进行合作以便找到解决共同问题的共同办法。

在行将到来的十年里，非洲发展金融机构协会必须对成为一个非洲经济和社会理事会是否适宜的问题进行调查研究。

非洲发展金融机构协会在帮助各国政府和金融机构解决筹措发展资金的以下具体问题上还能起重要的作用：作为仲裁人、顾问、协调者和收集与传播情报的中心。

同拉丁美洲发展金融通机构协会和同亚洲发展银行业协会的合作将不断加强。在过去几年里，非洲发展金融机构协会已采用拉丁美洲发展金融通机构协会的办法，同时对非洲环境的需要给予应有的重视。发展银行协会之间的联系将在八十年代中增加，它们在面临世界经济问题时将能够采取共同的观点。



## 发展银行地区性协会的活动与前景

拉丁美洲发展资金融通机构协会秘书长

J. A. 贝利多

### 发展资金融通机构在地区一级的合作

发展中国家的发展资金融通机构的数目与能力的增加，突出了以下情况：由于机构的性质和职责、按合理条件对资金的持续需要、机构活动范围的扩大、它们在其中起作用的经济制度的日益加深的复杂性，以及迫切需要扩大或适应新的现实以及随之产生的对新的组织与管理技术的要求等情况，这些机构已经不断地和不可避免地具有更大的重要性。发展中国家的发展资金融通机构已从一种孤立的管理（这种管理是它们在相当长时间的活动的特点）演变成为一种在更大的程度上参与和交流的管理，并且通过这种演变，显示出交流作为走向相互合作的途径的好处。目前，金融方面的接触和经常交流被认为是传播可以按用来为共同利益服务的互相有益的情报的工具，而发展中国家的促进机构正在分享着一体化的好处。

长期以来，发展中国家本有持这样的观点，即认为它们的发展问题在性质方面是特殊的，因而只能通过依靠每个国家自己的资源，或许依靠可以得到的双边援助来加以解决。今天，大家都承认通过有关行业在敞广说不过的基础上进行合作和互相补充，就能取得更大的能动性和效率，因而大家都认识到每个国家在国际大家庭里占有其地位的重要性。从这个角度可以看出，发展资金融通机构地区协会作为实现合作和经常交流的一种工具，其好处是显而易见的。

### 地区协会在新的国际经济秩序的范围内的职能

为了使地区一级和世界一级的资金融通机构在建立一种新的经济和社会秩序方面能够发挥有效作用，就需要一种新的体制结构。这一设想在各种会议上讨论过，在国际范围和地区范围的不同组织也对它进行了研究。

在与这种设想密切相关的、最为紧迫的事项中，人们可能提到：改革国际货币制度；按互利和平等的原则调节贸易与经济关系；工业中心在世界各地合理地分布，通过采用非污染技术来保护环境；节约非再生的天然资源；改革运输和保险制度；和精心拟订平等的关税优惠制度。

我们面临的情况是：国际金融流动制度目前已陷入混乱，布雷顿森林政策遭受了危机，外汇市场具有不稳定性，发达国家的国际收支发生了急剧变化。在这种情况下，发展银行力建新秩序所作的努力关系特别重大。

发展资金融通机构当前的直接任务之一，是促进新形式的地区性合作。不管世界危机的景况如何，地区性结构对付危机的一个重要而可以得到的手段。

一个地区性协会能够作出什么贡献，完全取决于组成这个协会的各机构的愿望。决定组织和加入这样一个协会，需要保持一种有信心态度和对其共同管理具有积极的兴趣。需要长时间作出努

力和有献身精神，需要在经济上作出适当的贡献，并且需要坚定不移地致力于合作。或协会能否利用会员们所提供的以上资产的程度而言，会员们的联合意志和能力不是表现为动作劲头十足和协调一致，就是表现为软弱无力。

关于建立这个组织的各种规定（起草规定是兴办者的基本义务）明确了缩短或延长稳定、巩固和发展的最初时期的可能性。考虑到协会基本上是要作为一个机构，以便在发展中国家之间配合一致地进行合作和协调的工作，在协会的计划工作中，目标、结构和职能是头等重要的。

在地区性协会中，进行合作的各机构除有表决和指导该协会的日常生活权利外，还享有正式会员的一切权利。它们能够自由地发表自己的意见并且能通过其专长为该协会服务，正如它们有机会为该协会及其会员作出贡献一样，反过来，它们也有机会接触和交流各种情况，并能从各种报告中得到好处，如此等等。

在这样的一个结构中，各会员机构及其官员和代表们都得益于定期和经常的接触。

### 现有地区性协会的活动

到目前为止，已有三个地区性发展资金融通机构协会建立起来了：非洲发展金融机构协会、亚洲和太平洋发展资金融通机构协会，和拉丁美洲发展资金融通机构协会。

#### 拉丁美洲发展资金融通机构协会

美洲发展银行于1963年末为响应拉丁美洲发展资金融通机构协会要求建立一个互相交换情报和进行合作的正式制度的号召而组织了一次会议，在这次会议上，产生了一种坚定的信念，认为不管建立什么样形式的机构，它都应当来源于各发展银行本身的首创精神，应由这些机构来指导和进行管理，并且通过一种在经济上与技术上作出贡献的制度以便它能够行使其提供情报和进行协调的使命。1968年1月，拉丁美洲发展资金融通机构协会成立了。

该协会的宗旨如下：

- (a) 促进会员之间的合作；
- (b) 使会员之间保持有系统的通报交流；
- (c) 促进对共同关心的问题的研究准备，以此作为加强会员地位和使会员团结的手段；
- (d) 鼓励会员对拉丁美洲一体化进程作出贡献；
- (e) 改进其会员单独和集体的行动。

协会履行下列职责：

- (a) 通过专业人员的交流和其他办法，促使有效地利用经验；
- (b) 在会员中传播关于拉丁美洲和其他地区发展机构的各项规范和做法的情报；
- (c) 向会员们公布由本国和国际机构提供的关于在资金融通、兴办企业、技术援助和人员培训等方面的程序和设施的情报；
- (d) 管理会员之间关于投资项目的情报交流；
- (e) 建立特定目的的技术委员会；

(4) 组织、促进和主持各部门、区域和分区域的会议和讨论会。

拉丁美洲发展金融通机构协会会员的构成情况如下：

(a) 正式会员：本地区国家的发展金融通机构；

(b) 预备会员：本地区以外的对本地区经济发展作出贡献的国际或国家组织；

(c) 合作会员：拉丁美洲和加勒比海地区以及表示支持本协会的宗旨并表示愿意支持其活动的其他地区国家的金融组织或有关组织。

协会的各机构是：大会、执行委员会、协商委员会和秘书处。

拉丁美洲发展金融通机构协会规定的服务和技术援助计划如下：

### 机构间的协调

在地区一级或国际一级实行一种机构间积极协调的计划，旨在通过吸收新的会员机构并且同有兴趣对发展银行界为了本地区的发展所作的努力作出贡献的各国政府、国际组织和本地区以外的机构签订合作协定，有系统地扩大拉丁美洲发展金融通机构协会的活动的内容和范围。

### 财务、项目和投资

在一个负责财务的技术委员会的指导下，对一些国家和国际组织所提供的关于下述便利条件的可能性、规范和程序进行了研究：资金提供、资金筹集和建立一国和多国金融通机构来分配新增的资金和分析发展银行界现实的可供选择的办法，如联合提供资金和其他金融手段。

### 技术合作与援助

拉丁美洲发展金融通机构协会所提供的第二种服务是关于技术合作和援助的，具体办法是接受一个具体的请求向一个会员机构的总部派遣专家，通过协会的其他会员机构的合作，或者是接受国际机构或专门机构的援助，而这些机构秘书处与之都签订了协议。这种援助的目的在于满足具体需要并帮助解决发展银行系统在工作上可能产生的紧急情况，或是采取和引进新的管理程序，使经营制度现代化并使之简化，或是提供人力和技术资源以援助它的工作效率。

### 培 训

在培训方面提供的服务主要是基于拉丁美洲发展金融通机构协会会员机构之间的合作，并与国际组织和其他地区外机构和专门中心的支助和参加相结合，在第一个五年培训计划（1977年—1981年）的范围内进行。这些服务包括以下活动和计划：

(a) 在职培训计划：会员和非会员金融机构为本协会的会员组织的专业人员提供研究生名额；

(b) 课程：目的是传授在发展银行业务方面所需的最重要的理论和实践技术经验；

(c) 讨论会：提出关于发展金融通方面的各种问题供拉丁美洲发展金融通机构的管理、执行和技术人员讨论。

(3) 培训后续活动：提高培训工作人员的条件，建立和扩大培训单位。

### 调查和研究

按照在发展资金金融机构之间保持情报和经验相互交换的宗旨，对这个地区发展银行系统共同关心的问题进行了调查并写出了研究报告。研究和调查的问题的优先次序一般是以拉丁美洲发展资金金融机构协会技术委员会、它的大会及拉丁美洲发展资金金融机构协会以拉丁美洲和加勒比发展银行界具有代表性的国际组织的身份被邀请参加的技术讨论会提出的建议为基础。

### 简报和文件

拉丁美洲发展资金金融机构协会文件中心组织收集和整理对这些地区的发展银行有兴趣和有用的文件，并把它们分发给这个地区的发展银行，同时收集、整理和分发指导性材料，以用于协会及其会员机构组织的技术改进和培训计划。

### 发展资金金融机构之间的合作

发展银行的主要作用之一是不仅向其借款者提供金融援助，而且还提供技术援助，借款者主要是给产品以高度增值并对有关的发展中国家来说具有重要的经济潜力的那些企业。

发展银行之间的合作可以起重要的作用，并通过传播有关金融和援助活动的手段和经营方面的经验和专门知识，通过涉及技术交流、提供情报、培训和提供技术专家服务的具体方式而起重要作用。此外，发展资金金融机构之间的合作对加强参加机构的本身也起重要作用。

更详细地了解各国和国际资金来源，对于在取得充分的资金方面遭到困难的发展金融机构来说，可能证明是非常有用的。了解申请外部援助需要遵循的手续很可能为这些机构提供新的资金来源，这些机构也可能改善它们自己的贷款条件，如果它们了解到在其他情况下所采用的条件的話。

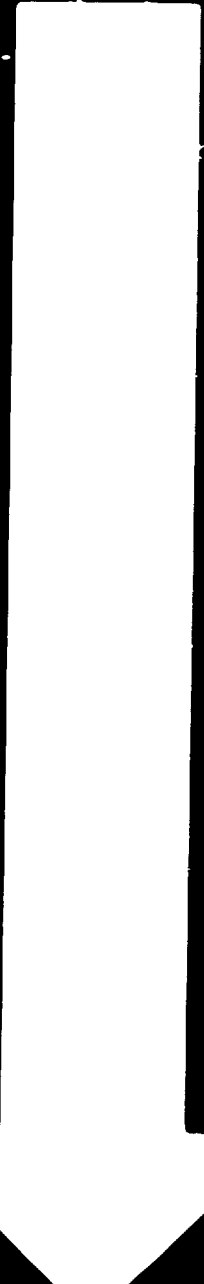
通过合作，一个发展金融机构也可能获得非传统的资金来源，办法是与另一个规模较大或经验较丰富的发展金融机构合作。

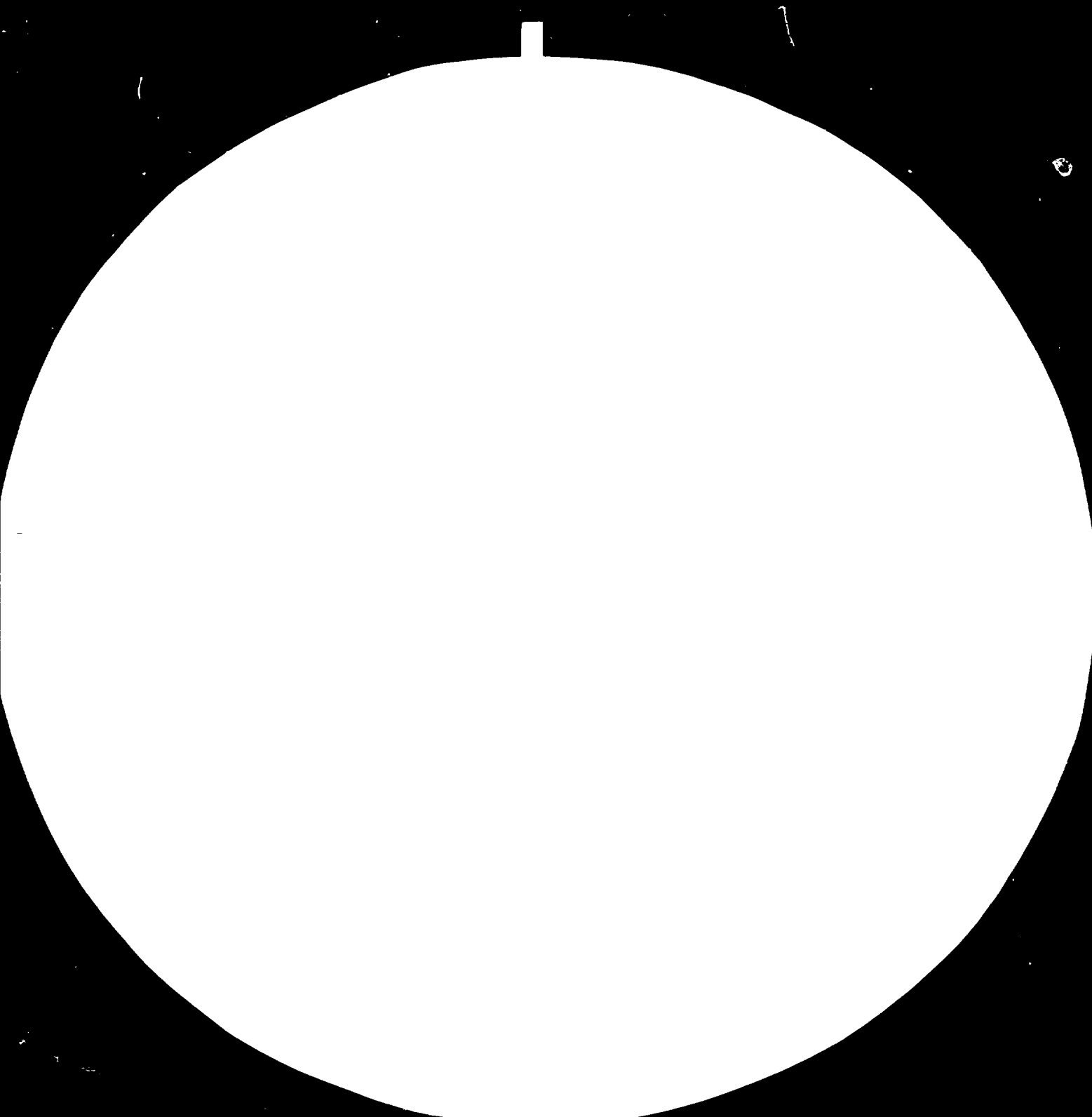
了解发展金融机构所取得的关于获得各种资金来源的方法和权资金供给手段方面的经验，对谋求、取得和利用现有资金的努力具有很大价值。因此，债券发行、储蓄、存款、股票交易活动、金融市场、认购、贷款、合伙经营、出租、销售等问题和技术方面都属于这一项。

这些问题可以在讨论会上、学习班等场合近行共同研究，有关的研究也可以由比较有经验的发展金融机构通过在在职培训向其他发展金融机构直接提供咨询服务而加以发展。

要建立新的发展金融机构而不首先考虑同样类型的现有机构取得的经验，这是非常危险的。这也适用于发展金融机构提供援助来建立诸如咨询机构、培训机构和金融公司这类专门机构的情况。

发展金融机构之间进行合作许多方面是可能的：通过人员交流、派遣培训和咨询专业人员代表团、培训班、会议和讨论会。这些情报交流的形式在某种程度上已经在区域一级进行，但是应当加强。同时，这些交流的地理范围应当扩大，从而使例如非洲发展金融机构的工作人员能够有机会







40 28

25

32

22

36

45

2.0



1.8



1.6

## MICROCOPY RESOLUTION TEST CHART

NATIONAL BUREAU OF STANDARDS  
STANDARD REFERENCE MATERIAL TOTAL  
APPLICABLE TEST CHART No. 25

在亚洲机构接受培训，拉丁美洲机构的高级官员可以在非洲机构任教或充当顾问。

培训发展银行专业人员的工作不应当专门集中在与传统的商业银行有联系的问题和做法上，或集中在管理问题上，而是应当予以扩大，把同发展银行直接有关，同把金融实践和技术用来尽可能代替通常实行的补贴准则这种办法有关的一些问题包括进来，这样做的目的是要使发展银行体系令人满意地履行它作为发展的促进者和资金提供者的作用。

## 金融合作

发展金融机构通过它们的金融业务认识到，不发达问题是可以透过一致努力获得有效的解决的；只要适当，可以采取双边援助的办法。

例如，关于资本，对发展金融机构来说，极为可取的是，进行合作以便在国家、地区和国际一级取得更多资金，也许首先在对贷款进行的联合谈判中，特别是鉴于发展中世界对资金的要求超过了国内可以提供的数量。可以进行金融合作的一些领域列举如下：

资本市场是经济发展极为有效的工具。虽然在某些地区，拉丁美洲是其中之一，这些市场的出现是一个比较缓慢的进程，主要只局限于少数国家，但是人们越来越了解它的重要性和潜在影响。

这方面存在两种可能性。第一种是短期和中期债务证券市场，它似乎提供了最好的前景。第二个是证券市场，它显然比较复杂，而且需要比较长的时间才能实现。

已经表明，如果有足够的证券存在，就可能筹集发展中国家的国内资金，甚至从国外吸引大笔资金。

发展金融机构可以通过它们所作的关于增加和促进我们国家之间的贸易的努力来支持一体化。

虽然通常存在为贸易提供资金的专门机构，但是发展银行体系以种种方式与许多这些机构有牵连。而且贸易促进不仅是为进出口提供贷款的问题；同样具有极大重要意义的是为面向出口的项目提供资金。在一些拉丁美洲国家，发展银行一直在资助服务性企业，以便使贸易合理化。

从投资项目这一级所遇到的问题来看，有效地分配资金的必要性变得较为明显。一些投资项目很少符合对于投资或提供资金的盈利性的严格技术要求，因而在机会成本非常高的时候，存在资本不充分利用的情况，这就是问题的所在。尤其甚者，就一体化项目而言，必须制订出新的、比较有效的标准来对涉及某种形式的联合投资的项目进行评价和分类，这种必要性变得格外的明显。

当发展银行系统集中力量和资金，决定支持涉及合资企业的区域和分区域规模的项目时，协调一致的行动将变得绝对必要。由于这类项目所需的资金数量是不计其数的，十分可能的情况是发展银行同国际组织谈判这些事业所需要的新的和比较灵活的条件，力求加强它们的地位。如果来自一个以上的国家的企业同金融家签订协议和加入协会，协调也就成为必不可少的了。

发展银行机构之间合作的明显好处是为这些银行建立足够牢固的保证，使它们成为获得自己的最有利的候选者。它们因为这样可以保证它们的项目评价在技术上是稳妥的和客观的，也因为有关政府和经济界的内在保证。

拉丁美洲许多多合企业项目是通过这个地区的发展金融机构，在这个地区或分区营业的金融组织，如美洲发展银行、中美经济一体化银行和安第斯发展公司所提供的资金来实行的。





## 八十年代的议程：

### 亚洲和太平洋发展金融机构协会的计划

菲律宾私营发展公司董事长

兼亚洲和太平洋发展金融机构协会管理委员会主席

文森特·R. 海梅

#### 导言

亚洲和太平洋发展金融机构协会是由致力于促进其各自活动地区的发展的发展金融机构组成的团体。

在为发展提供资金的历史中，向来没有过这样大的压力，促使人们重新考虑发展金融机构的性质和任务。过去向从来没有这样一些发展金融机构的代表，作为一个团体，面临这样一个现实：为了使得与八十年代的需要真正适应和协调，发展金融机构必须发展新习和更加多方面的能力。

为了应付八十年代的复杂世界，亚洲和太平洋发展金融机构协会于1979年5月7日到8日在马尼拉举行的第二次大会，根据如下信念拟订了一个关于多样化的广泛计划：发展金融机构只有通过使用关于寻找资金来源、促进新活动和提供新服务的新方法，才能应付未来十年的挑战。

然而，应当着重指出：中期和长期贷款仍将是发展金融机构的基本责任。虽然亚洲和太平洋发展金融机构协会的成员是各种各样的，但是这个组织的目的在于促进亚洲和太平洋的经济增长。的确，在未来某些时期中，许多发展金融机构，特别是那些为欠发达的经济服务的发展金融机构，将继续以传统的发展资金融通的概念来经营。

现在让我详细谈谈亚洲和太平洋发展金融机构协会第二次大会上提出的一些具体问题。尤其是，我将概括地讲一讲发展金融机构进行活动的的环境发生变化的情况，以及发展金融机构对八十年代所抱的期望。我还将谈一谈亚洲和太平洋发展金融机构协会在满足它的成员们的需要方面将要起的具体作用。

#### 变革的开始：

参加亚洲和太平洋发展金融机构协会的那些发展金融机构，可以根据它们的资产，分为大型的、中型的和小型的；或者根据所有权，分为政府所有的、私人所有的和混合所有的。把发展金融机构进行分类的另一个方法是根据它们的发展阶段，那就是说，根据它们开展各种金融服务的程度。

众所公认，政府对于债务之经济类型的有所不同，但是发展金融机构在八十年代的业务一般说来将是继续支持它们现在所支持的一些活动。这样，政府拥有的发展银行将继续支持大型的、资本密集的企业，并将扩大为中、小型工业和以农业力基础的工业提供资金。不过，这些发展金融

机构必须革新它们的服务并使之多样化。

对于在诸如斐济、尼泊尔、巴布亚新几内亚和斯里兰卡这些较小的发展中国家的一些发展企业机构来说，在加强它们的能力来提供传统的服务之前提供新的服务，也许为时过早。因此，在八十年代，这些机构应当继续提高它们在诸如工作人员的能力、改进项目估价和搜为客户等方面的内部业务。此外，那些在承受国际收支和失业问题压力的国家中进行活动的发展金融机构，必须继续为为主要发展领域的项目、赚取或节省外汇的项目和导致就业和促进企业管理技能发展的项目提供资金。

不过，小的发展中国家的一些发展金融机构，到八十年代中期，大概将开始考虑多样化问题。可能的活动将包括建立国内资本市场，这种资本市场可与斐济的单一托拉斯和证券交易所的建立以及在巴布亚新几内亚为斯特雷特·帕辛·斯托阿计划提供管理服务和审美。

其他一些发展金融机构是在六十年代初期建立的私有机构。在亚洲，私有的发展金融机构构成了一个相当大的社团。私有的发展金融机构在八十年代面临着最大的挑战。它们现在遇到很多竞争问题以及筹集和分配它们的资金的问题。这一类发展金融机构在八十年代的作用必须加以明确规定。

在亚洲，随着金融机构的数目和类型的突然增加，且不论国际金融机构进入亚洲经济，金融局面也完全改观了。不仅金融媒介作用变得更为复杂，而且资金用户和出借户也变得更为老练，它们使得金融机构互相对立并需算计外汇风险。

因此，无怪乎亚洲的金融市场已变得更为先进，各种类型的金融机构提供富于吸引力的和革新的服务。目前，有信誉的借户很容易得到外币资金；的理，在有些国家，本国货币资金似乎成为较稀少的资源了。

此外，诸如世界银行和亚洲开发银行这样的国际机构，对私有发展银行有了新的看法。从前被认为毫无问题的许多长期贷款规划，已加以仔细审查并被认为是不合标准的。这些国际机构现在致力建议，发展良好的发展金融机构要积极地与其它商业来源方面寻求资金。

## 反应能力

发展金融机构对新情况和新需要作出的反应，必然会引出只为生存与获得成功两者之间的区别。

一些发展金融机构已经在试图对它们在其中营业的社会已经改变的需要作出反应。例如：新加坡发展银行已成为一个多面服务的金融机构，韩国开发金融公司已开始进行关于租借和短期货币市场的业务活动，马来西亚工业发展金融有限公司已在经营工业房地产业务，全国开发金融公司（巴基斯坦）已经承担商业银行的业务活动。印度工业信贷和投资公司现在在国际金融公司的协助下从事住宅资助业务。至于菲律宾私营企业发展公司则同证券经纪业和管理咨询公司建立了密切联系。

发展金融机构必须采取决定，在未来十年中开始进行其它类型的服务和业务活动，但是具有更大力量的发展金融机构则必须加速这个进程。

八十年代的发展将继续向前推进，因此，发展金融机构必须领先一步，如果它们要大大地影响经济发展的话。

## 多样化

必须以更大的努力来发掘资金，并且必须使资金的来源多样化。国内、外资本市场都有潜在资源等待发掘。有必要开辟新的方法，包括国际间区域融通方法，地区融通方法，或者两者兼用的方法。来自国际和地区机构筹集外币资金。许多私有的亚洲发展金融机构可以在国际资本市场发掘资金；事实上，有一些发展金融机构已经在中东北非和拉丁美元市场发掘资金。

国内资金的筹集为在金融各个方面进行革新提供了甚至更广泛的余地。诸如接受定期存款和依靠政府担保发行债券（这些债券这样就可以合格地列入商业银行的储备资产）这些可能性，将会使亚洲的发展金融机构可以使用商业银行的资金。

发掘发展资金来源的这种多样化，私有的发展金融机构也得对借款者的金融需要采取一种向前看的方针。更多的亚洲发展金融机构将必须研究和创办新的业务，诸如：证券市场业务、商业银行业务、租赁业务、住宅开发、工业房地产、地区技术资金融通、创业资本融通。

从基本上说来，发展银行业务的概念仍然没有改变。促进发展的长远义务仍然存在，而且正是由于这一点，在八十年代一些发展金融机构必须能够作为多目的的金融机构来发挥作用。它们必须提供适合于本地区具体发展需要的服务活动。它们无疑只是单纯的长期资金供应的中间人，尽管这仍然是它们的主要任务。

## 八十年代的亚洲和大西洋发展金融机构协会

在八十年代，亚洲和大西洋发展金融机构协会将坚持它所承担的关于促进它的成员的发展的义务。尽管这些成员和它们的范围是各种各样的。更为具体地说，它将作出努力，不仅支持发展银行的传统作用，而且支持许多发展金融机构朝向生产多样化的发展趋势。而且，除了与成员机构接触时代表其成员的利益外，亚洲和大西洋发展金融机构协会旨在从地区和世界范围发展的更为广泛的角度出发来促进其成员的利益。

亚洲和大西洋发展金融机构协会的职责将包括：收集、分析和向其成员提供资料；为其成员的利益，发行并支持研究计划和人力发展计划；在与分区、地区或国际组织进行谈判和共同事业中，代表其成员的利益。亚洲和大西洋发展金融机构协会将积极执行以下这些计划：

(1) 信息资料。亚洲和大西洋发展金融机构协会自1977年9月起，发行了业务通讯，作为在成员机构中间传播资料的媒介。这个业务通讯是亚洲和大西洋发展金融机构协会成员的发展和活动情况，诸如：开发纲要、联合开发、项目资金提供，以及对成员业务活动产生影响的外界发展情况。为了满足日益增长关于出版一个发展银行专业刊物的需要，亚洲和大西洋发展金融机构协会已经决定出版一个关于亚洲和大西洋发展金融情况的刊物。这个刊物将刊载一些能提供有关整个地区发展银行们的经营情况的论文和文章。我们希望这个刊物将有助于亚洲和大西洋发展金融机构协会的成员扩大它们的知识面和提高它们作为发展银行的业务水平。

(2) 研究和开发。亚洲和大西洋发展金融机构协会的长期目的之一，就是向成员们提供关于发展金融的研究成果。关于通货膨胀和经济计划对发展金融机构的业务活动的影响的研究报告，关于

发展委员会在这个地区的计划和人事发展的年度报告，关于发展委员会的小型企业发展和合作计划的年度报告，均已完成。另外两个报告，即：本地区发展委员会的组织和管理体系的年度报告和地区性的年度报告，正在编写中。这些报告是向明年结束时的发展委员会的秘书处它们在八十年代的成果：

(1) 专业发展。发展委员会在大发达国家中的主要任务之一是提高人员的技术。亚洲和太平洋发展委员会秘书处和专业发展委员会在提高发展委员会管理和技术人员的技术水平。在亚洲和太平洋地区之外，较先进的国家已经向不太先进的国家提供工作人员的培训。特别是，一些亚洲发展委员会已向一些发展委员会输送了有经验的专家赴任时间：

(2) 大量培训。在未来的十年中，亚洲和太平洋发展委员会的协会在与其他国家发展的计划讨论大会或会议时，将继续代表它的成员发言。1978年，亚洲和太平洋发展委员会的协会曾向世界银行讨论它的关于对发展委员会贷款的批准所支付办法，按照这种办法，协会应承担全部的贷款风险。由于亚洲和太平洋发展委员会的协会所提的意见，世界银行同意以美元支付50%的贷款，其余以硬通货和共同国马克、日元和瑞士法郎支付，从而大大地降低了协会承担的外汇风险：

(3) 区域的、分区内的和世界范围的合作。亚洲和太平洋发展委员会的协会通过它的区域合作规划，把它的成员和主要收到的23个项目提交给亚洲及太平洋经济社会委员会，以便能列入它的区域合作计划中。除了向亚太经社会实施所批准的区域项目外，亚洲和太平洋发展委员会的协会的协会的合作或向其他国家中的区域项目。这样，亚洲和太平洋发展委员会的协会将通过区域合作规划，向发展委员会的协会它们为了实现多样化所作的努力。

正像它的区域性的协会一样，亚洲和太平洋发展委员会的协会希望建立一个发展委员会与世界委员会，以向世界各地其他的发展银行提供指导方针，并且向各区域发展委员会的委员会提供技术援助。

第 五 部 分

闭 幕 会 议

## 最 后 总 结

世界银行工业发展委员会

主任 工. 工. 戈登

三天以来, 关于八十年代发展银行业务国际讨论会, 在全年会议和小组会议上, 集中讨论了对发展中国家的发展金融机构具有共同利益的问题广泛的问题。

工发组织执行主任在他的开幕词中强调指出, 利马目标(按总说, 到公元2000年, 发展中国家的工业产值所占比例要达到25%)“并非理想而是必要”。然而, 这就要求筹集巨额资本——据保守估计, 1980年至1985年每年约为200亿美元(照目前的条件), 或者说是近几年来所获得的贷款的两倍。

欧洲国际合作中心总裁发表的主旨讲话, 概述了工业化的北方与欠发达的南方之间在生产率、财政资源和生活水准方面的巨大不平衡状况。他提出了投资和资金转移方面的数量指标, 并且建议进行为实现1975年在利马举行的工发组织第二次大会规定的工业化目标所必需的那种体制改革。他认为, 尽管有许多障碍, 这些目标是可以达到的。他提出了一个庞大的、有选择重点的、多方面的给予发展中国家以技术援助的计划。他认为, 这种深入的努力在五年期间可以给那些较为先进的国家带来一种突破, 并为那些不大先进的国家取得较快发展奠定一个牢固的基础。他最后说, 只要长久以来承诺的义务, 与富国拿出国民生产总值的0.7%用于技术援助, 他的建议在资金上是可以做到的。

这些开幕词以广泛的观点定出了世界银行和工发组织作为潜在的合作者, 在制订一个关于工业发展的全球计划方面的目标和活动, 以及发展金融机构在其各自国家管理权委员会的实际分配和监督方面的目标和活动。

然而, 对于这种建议作出基本决定是各国政府的责任; 所涉及的所有问题正由世界银行——国际货币基金组织发展委员会和布兰特委员会进行积极的考虑, 布兰特委员会的报告可望在1979年底或1980年初提出。

菲律宾财政部长进一步讨论了政府发展战略和政策的问题。他回顾了发展中国家过去三十年的经历。许多发展中国家从简单的进口取向的单一较为复杂的面向出口的工业活动。他强调有必要对项目进行仔细和专业的审查, 因此, 发展金融机构起着重要的作用, 特别是, 手边来来去去更多地把重点放在分析工业活动和帮助较小的企业之上。

印度工业信贷和投资公司主席认为, 高速增长的经济与政府自由化政策及发展金融机构在其中有大大的主动性余地的金融系统之间存在新关系。而尔及利亚对外银行行长指出, 虽然阿尔及利亚并不实行经互会那样的中央计划, 但是政治决定超过了纯粹的技术考虑; 他还指出, 有效地实行政府的计划的, 不加上时观念, 最主要的标准。从这个角度来看, 大多数发展金融机构所主张的把在这个项目中进行收益和成本的分析, 还不如在较方面更广泛的经济发展中那样关系密切了。

接着，讨论集中在发展金融机构的功能、问题和潜力上。人们一再强调发展金融机构活动引人注目的扩展和在它们的性质上的重大变化。这些变化涉及新的经济部门、新的体制形式或金融工具、小型企业和不发达地区中的真正多样化。

大家一致认为，关于私有或混合的发展金融机构主要在于向大型和中型制造业提供定期贷款的传统概念，已经不能再够充分描绘发展金融机构的形象了；而另一传统模式，即负责实施具体投资项目的由政府所有的机构，也不胜任了。由于情况的不断变化导致了許多新类型的发展金融机构的出现。

不过，大家一致认为，发展金融机构具有某些共同的特点。它们是金融媒介，为生产性投资筹集和分配资金，并且具有一种超乎赢利但又不与赢利相矛盾的发展目标。它们在选择和批准项目方面有外赋权；它们的投资目标和标准是预先规定的，但是投资的具体对象则没有。在运用这种处置权时，它们遵守关于项目估价的监督的严格标准，并藉此发展了方法论和专业人员。它们需要可靠的长期金融资金，不管是来自自有资本认购额、预算拨款、来自公共或私人方面的国内借款，还是国外信贷。一个发展金融机构可以局限于（或自行局限于）一个特定部门，一种特定规模，或一种特定的业务；它也可以是多目的的。如何选择要看具体的地方情况和需要而定。

基于同样的原因，人们还指出了一些共同的机会、问题和急务。因为发展金融机构能合理地 and 灵活地分配资金并且系统地估价和监督投资项目，所以普遍认为，大多数国家的政府和国外资金融通机构都会要求这些国家的发展金融机构继续扩展它们的活动量和活动范围。

对发展金融机构提出的要求越来越多以及它们自己的主动性日益增大，将不可避免地会使它们的资金和行政管理能力承受很大的负担。这些负担又由于国内和国际通货膨胀而变得更加严重。通货膨胀使发展金融机构及其借款者的自有股本，降低贷款的利率，提高成本。从而可能影响项目的生命力，使偿还问题严重化，增加所需借款的数额，并普遍地增加金融的不确定性和风险。

一种结果是，发展金融机构不得不比以前更加依赖政府提供资金，必须与其他的预算要求进行竞争。因此，在大多数国家，发展金融机构一直得到相当数额的政府资金，但是人们担心，这种越来越依赖政府提供资金的做法可能会损害发展金融机构在选择和估价项目方面的自主权和客观性。讨论表明，事实上这种现象并没有普遍发生；人们还指出存在各种抵消倾向和措施；一些发言人认为，目前这尚不构成一个实际问题。

不过，人们强调指出，对于发展金融机构来说，重要的是扩大资金的自行筹集，以满足对它们日益增长的需要，以便使政府资金得以用于其他优先级高的目的，并改善它们的金融头寸的安全状况。会上讨论了国内和国际资金的可能来源，并提出了若干可能性以供进一步讨论，其中包括世界银行和地区银行以发展金融机构的本国货币提供贷款。这个可能性要看有关国家的政府是否同意而定。关于以外币发行或以当地货币混合发行债券的建议，也寄望政府的批准。人们还建议同商业银行合作，其中包括探讨有效的重估的长期安排来增加发展金融机构得到商业银行存款的机会。

人们还回顾了以下一种方案：维持和巩固发展金融机构的自有资本的基础，以加强它们的借



款力量。在大多数国家，最近的情况还不利于在发展金融机构中销售资本股票。如果准许发展金融机构扩大它们的利润幅度，这种销售的可能性就会增加。

发展金融机构的利润幅度主要靠关于利率的政府政策和条例规定。人们一致认为，应当准许利率达到这样的水平，即使把通货膨胀计算在内，也能鼓励以政府存款（及债券认购）和储备积累两种形式的政府机构储蓄。这些考虑看来对发展金融机构是适用的，不管是私有的，还是公有的。

若干发言者还提到了使发展金融机构业务多样化的压力和刺激。这些压力部分来自改进可盈利性和增加资金来源的需要。人们指出：成熟的发展银行从国际机构获得优惠金融通的可能性很可能受到限制；而且外国商业方面提供资金不能完全取代国内的资金提供；而国内资金是不可能填补这个空白的，如果发展金融机构仅限于充当这些资金的第二手筹集者的话。因此，大家一致认为：它们必须限制或减少它们的活动，要么就进而成为主要的资金筹集者并且越来越多地提供各种银行服务，诸如：临时金融通，中期租借——分期付款购买金融通，公司间结算安排、管理养老金和公司有价证券的信托业务、外汇套期保值和风险安排。

人们还讨论了发展金融机构在企业——风险保险业务方面，在咨询方面，在更为积极参与企业管理方面的可能作用。人们认识到这要具备必要的条件并且要冒风险，但是认为这些活动对于处于较先进发展阶段的国家的发展金融机构来说，将来是有可能的。有人论证说，从定义上说，发展金融机构应当是机构发展的先驱者。

促使发展金融机构的业务多样化的压力还来自这样的需要：那就是需要同那些开始对工业进行定期金融通的其他机构特别是商业银行来进行竞争；还需要满足广大客户关于需要范围广泛的银行服务的越来越复杂的要求。

这些要求之一就是为出口提供资金。人们指出：虽然发展中国家的出口总额最近几年有了很大的增长，但是增长是不平衡的。在向这些国家提供一个有效的出口发展的组织结构方面一直没有做什么工作。有人指出了关于建立一体化的出口金融通和保险的设施的需要和可能好处。如果要满足这个需要，就会使发展金融机构得到有助于发展推销业务的机会。

关于国际机构对成熟的发展金融机构提供资金应当逐步停止的看法，有些人提出了质疑，理由是一些发展金融机构仍在工业发展方面发挥主要的作用，而且因为它们是国内资金的有效渠道和分配者。人们承认这个实际情况并认识到成熟的发展金融机构仍有得到国外资金的需要，但是如果其他一些机构（包括新的和力量较薄的机构）对稀少的资源竞相提出要求，看来很明确，它们决不能期望继续获得同过去一样比例的国际机构支援，因此必须寻找补充的安全来源。

小型企业的发展是人们正在采取重大的新行动的一个方面。在关于这个问题的小组讨论中，考虑了小型企业技术、问题及有效地援助小型企业的费用的特点和需要问题。人们着重指出自有资金和劳动资本的增殖以及信贷担保的重要性。遗憾的是，没有足够的时间深入地探讨这个复杂的问题。有人举出加拿大联邦商业发展银行的经历来证明，在有利的环境下，“为小型企业提供资金看来在收回成本的基础上是可能的”。

关于技术选择和提供资料的会议着重指出，适宜的技术不仅指简化的或中间的技术，而且包括现有技术的全部范围。人们指出：这个概念必须从两个不同的方面来应用：在国家规划方面和在研

项目设计和选择方面。后者特别与发展金融机构的工作有关。它们要求能够求助于知识渊博的地方技术单位，以便解释、应用外国技术的设备使之适合需要。

在关于工业重新部署的会议上，从多少不同的角度讨论了技术转让问题。工业重新部署意味着把那些对于工业化国家来说，在已经形成的高工资率情况下成本过高的生产线或生产工艺转让给欠发达的国家，有时是有形的生产工厂的转让，更常常是在较为有利的发展中国家环境中发展增加价值的生产。工发组织发起了关于重新部署可能性的讨论，并主张为这个目的建立创办资本基金。发展金融机构可以成为提供这种资金的渠道，并可以通过为租借协议提供资金来进行帮助。发展金融机构还可以为它们国家中的投资情况、租约情况和可能的合资企业合伙者的情况提供意见。人们指出：把为技术行业的某些方面加以重新部署的建议日益增多。发展中国家同生产将会同工业化国家的生产进行竞争，还可以起相辅相成的作用。虽然这看来是一种自然的和合理的发展，但是这可能使工业化国家中引起保护主义的反应。

在另一个小组讨论中着重指出了健全的会计和审计政策和程序的重要性，并提出了关于发展金融机构在这方面扩大作用的许多有益建议。发展金融机构可以促进金融信息更多的公布，包括资料管理制度的改进和专业水平的提高。韩国开发银行过去二十年来的成就证明了这一点。

所有与会者都承认发展金融机构有系统的自我估价的重要性，特别是鉴于前面提到的不稳定的政治经济情况和新的挑战和压力。改变的情况、需求和机会，需要不断地加以检查，发展金融机构自己的目标、战略和营业方式应当按照这些变化加以估价。会议讨论了若干发展金融机构在各种各样的环境中谋求满足这种需要所采取的方法。还讨论了世界银行的项目估价制度。人们指出：这个银行最近采用的分项目取得系统定可对估价项目的有效性提供有用的信息。

大家普遍认识到，发展金融机构所承担的社会主义义务属于其他金融机构所承担的社会主义义务。不过，接受援助的项目除了满足金融和经济标准外，也必须满足社会标准。使对经济可行性与社会目标取得平衡，是发展银行艺术的一个重要成分。政府和国际的援助和优惠待遇，从金融意义上说，使作许多社会计划是可行的。

发展银行的最终目的在：稳定和援助生产项目。一方面，这是有关发展金融机构的业务风险，另一方面，是实现其社会经济目标的手段。发展金融机构的一套办法的重要贡献和优点在于它能够系统地分析项目的技术的、金融的和经济的实现可能性。发展金融机构可以通过几种方法来增加项目的数量和质量：通过审查当前的进口品，看看是否有些可以有效的取代；通过检查原料出口，看看是否可能有增加价值的方法；通过检查自然资源，看看是否可能进行开发；通过进行工业部门研究；通过培养有上进心的企业家并鼓励他们同政府、外国合办者或两者，一起举办合办企业。

一个常常出现的论题是政府的战略和计划与发展金融机构的经营决策之间复杂的和变化不定的关系。大家讨论了在市场经济中和在中央计划经济中若干特定国家的情况。大家认识到，发展金融机构必须在国家政策的范围之内进行业务活动，但是应当存在日常业务中作出决定的处置权。有人建议发展金融机构在有关方面可以采取主动来改变和影响政府的决定。发展金融机构应当制定明确的政策，并定期编写关于其业务战略的报告书。

本讨论会与发展金融机构的经理们提供了一个难得的机会，使它们了解加士的金融集团以及加士向发展中世界提供援助和信贷的潜力。

在讨论会期间，三个地区发展金融机构组织的负责人提出了一项全球合作的大纲。世界银行和工发组织对这一情况表示欢迎，并且希望这个新的发展金融机构世界联合会将采取行动，召开和组织将来的发展金融机构全球集会。



