

一 前言

联合国世界银行在国际市场上所发行的债券，达263亿美元，而对发展中国家贷款，是279亿美元。这个机构在国际经济上的重要性，日益增加。

世界银行的正式名称，是“国际建设及开发银行”。世界银行与一般商业银行不尽相同：(1)世界银行的股东是各会员国，而不属于任何私人或公司；(2)世界银行不以营利为目的，主要业务是以贷款方式，协助会员国建设发展；(3)世界银行（以下简称“世银”）不在金融市场上贷款，仅对会员国或经其担保的私人企业贷款；(4)因为对会员国贷款系长期性质，一般约15年至20年，所以仅发行长期债券，而不像普通银行经营存款或发行短期债券。

二 成立经过

二次大战期间，盟国财政专家都认为战争结束后，国际间极须密切合作，以解决各国货币及财政问题。经过各国专家初步协商后，1944年44个盟国代表，在美国新罕布什尔州(New Hampshire)布雷登森林(Bretton Woods)召开联合会议。在会上草拟了国际基金会(IMF)和国际建设及开发银行(IBRD)的简章。

这两个相辅为用的财经机构，虽则任务不同，但它们的共同目标，是促进各国战后在货币财经方面的充分合作，以求经济繁荣、政治稳定，俾以维系世界和平。世银的章程在1945年间，经44个国家政府批准，于该年12月27日生效。当时有28个国家签字。参加布雷登森林会议的44个国家，除苏联外，全部加入为会员国。而世银终于在1946年6月25日展开工作。

三 会员国的资格、权利与义务

首先，要参加世银为会员国，必须先参加国际基金会。申请加入的国家，须经世银董事会批准。世界各国不论社会制度都可申请参加。1945年参加布雷登森林会议的社会主义国家，除苏联外，

还有捷克、波兰及南斯拉夫。除南斯拉夫外，均相继退出，罗马尼亚则于1972年加入。其他国家，除瑞士外，大多数是世银会员。截至1979年6月止，世银会员国计有134个。

申请加入世银的国家的认股额，由申请国与世银会商决定，再经世银董事会批准。一般视该国参加国际基金会的配额，以及该国的财经力量而定。决定认股额后，会员国仅须缴付10%，其中1%须以黄金或美元缴付，其余9%可以本国货币缴付。黄金及美元部分可由世银自由运用贷放，至于本国货币部分，必须经该会员国同意，始可贷放。至于其他90%，在世银无力偿还对外债务时，才要求各会员国缴付。

世银内各会员国的表决权与联合国不同，不是一国一票，而系依认股额加基本投票权计算。每个会员国有基本票数250票，另每认股十万美元（以1944年美元为标准）即增加一票。例如阿富汗认股300股，亦即基本票250票外另加300票，共计550票。

至1975年6月30日止，世银会员国认股总额计308亿美元。在已缴付的10%认股额中，黄金美元计为3亿美元，各国货币计为27亿美元。未缴付的股款计277亿美元。此即世银所有资产，而世银所发行的债券，即以此项资产为担保。1959年世银董事会决定，各会员国过去认购股额，一律增加一倍，但所增加的数额，不须缴付，仅算在未缴股款之内。

四 组织情形

世银的业务政策与方针系由董事会决定。董事由各会员国指派一人担任，每年举行年会一次，讨论并决定重要方案。一般事项，由常务董事会决定。常务董事共二十人，其中五人由认股最多的会员国指定，其余十五人在其他会员国中选举产生。常务董事常驻美国首都华盛顿的世银总部。

世银设总经理一人，由董事会指派，负责银行业务。其他职员，由管理部门甄选任用，会员国无权过问。甄选标准

着重于专业技能，对国籍不加限制。世银目前共有职员四千余人，包括百余个不同国籍。世银以英文为工作语言。

世银除华盛顿总部外，在巴黎、伦敦、纽约联合国总部、纽约金融中心及东非、南非、印度、泰国、巴基斯坦、尼泊尔等地均设有办事处或地方办事处。其中以巴黎的欧洲办事处最为重要，不仅负责与其他国际机构、欧洲各会员国政府的联系，并主持有关欧洲金融市场的事务。

五 与联合国等国际机构之关系

世银成立于1946年。至1947年11月，联合国始组织完成。当时双方达成协议，世银成为联合国属下专门机构之一。双方合约中特指明世银业务方针可保持其独立性，不受联合国政治的影响。但世银与联合国仍保持密切的联系。世银在联合国总部内设有办事处，处理双方有关事务。世银总经理是联合国管理委员会委员之一，主席则由联合国秘书长担任。又世银年报须送交联合国经济社会委员会审查。

除了联合国以外，世银与国际基金会的关系最深。此两机构不仅在华盛顿毗邻相处，且同时成立，推行业务时更相互磋商。更重要的是，世银章程规定，只有国际基金会的会员，可以申请加入世银。国际基金会的主要任务，是推展国际间在币制方面的合作，以求平衡国际收支，稳定货币兑换率，矫正国际间外汇收支的不平衡，并协助世银以贷款方式，推动会员国的经济建设及发展。此两机构每年联合举行董事会一次。

世银与联合国属下的开发计划署(UNDP)、农粮组织(FAO)、教科文组织(UNESCO)、世界卫生组织(WHO)、工业发展组织(UNIDO)均有合作。

六 业务概况

世银的目标是推动会员国的经济发展，所以主要业务是对会员国贷款。过

去29年间, 对各国贷款数量如下:

非洲29国,	45亿美元
亚洲19国	85亿美元
拉丁美洲22国	85亿美元
南太平洋国家	7400万美元

世银另有两从属机构: (一) 国际财务公司(IFC), 于1956年成立, 专对落后国家的私营企业贷款; (二) 国际发展会(IDA), 于1960年成立, 专对最贫穷的国家贷款, 不收利息, 仅收手续费0.75%。

世银的放款对象是会员国政府, 或各国境内的公私营企业。但私营企业必须由政府担保。近二十年来, 世银大都对较贫穷的会员国放款, 除少数例外。世银贷款多以指定的工程或方案为单位。世银规章明文规定, 以经济条件为决定放款的主要因素, 但同时考虑到一般工程的技术、组织、管理、经营等等因素, 因为这些方面都与偿还能力有关。而这一切又视该国内部政治稳定与否而定。另一点需要说明的是, 世银规定不作军事性的贷款。

七 贷款程序

(1) 各项工程或方案由申请贷款的国家向世银提出后, 由世银派遣专家前往审查。如认为符合世银贷款条件, 并与申请贷款国达成协议后, 由世银总经理向常务董事会提出报告, 经表决通过后, 合约由接受贷款国签字生效, 借款文件送交联合国登记。

(2) 过去世银贷款偏重于运输、交通等。自1972年以来, 逐渐倾向于可以发展生产力的工程或规划, 以期提高一般人民的生活水平。最近世银对农业及教育的贷款, 亦逐渐增加。世银的教育贷款, 着重于职业性技术教育与一般性中学教育。近年更有旅游事业贷款, 并训练旅游业管理人员。

世银对指定工程或规划的贷款, 常包括训练当地管理技术人员。经济发展所(EDI), 是世银的训练中心, 设于华盛顿总部内, 负责训练各国工作人员。此外世银更视需要, 派遣专家到各国分析其经济情况, 协助拟定开发计划, 设立建设机构, 实现投资方案。所需费用, 均由世银负担。

(3) 因为各会员国所交股款, 除1%为黄金或美元外, 其余9%为各国货币, 可供贷款之用。所以世银贷款并不限于美元, 不过账册记录则按折合为美元计算。除直接贷款外, 世银亦对各国发展银行放款, 由其转借予当地生产性企业。世银如认为某一工程或规划对申请国并非急需, 或该国经济发展不够稳健, 又或者可向其他来源筹措资金时, 可拒绝借款。

八 资金来源

至1975年6月30日止, 世银可供利用的资金, 计有237亿美元。资金来源如下表所列:

世银资金来源表

(1975年6月30日止)

主要来源	(单位: 百万美元)
会员国已缴股款	2,577
出售债券所得	12,531
累积盈余	1,774
合计	16,882
其他来源	
会员国偿还借款	4,340
出售债券所得	2,511
合计	6,851
总计	23,733

世银债券与一般私营公司所发行债券相似。但需要说明的是, 世银债券虽以各会员国未交股款作为担保, 但债务属于银行本身, 而不属于任何一个会员国。至1976年6月止, 此项未交股款高达世银对外债务的2.26倍。

世银发行债券, 有下列三种不同措施: (一) 发行债券及期票(time bill), 直接出售与各国投资银行或商业银行; (二) 交由各国财经机构, 在比利时、奥地利、法国、德国、意大利、荷兰、瑞典、英国、美国、加拿大、日本等地金融市场推销; (三) 直接向各国国家银行、政府机构、国际组织及其他商业组织推销。1947—50年间, 世银债券仅在美国金融市场发行, 1960—70年间才在国际金融市场上出售。目前德国、日本以及产油国家都是世银资金的主要来源。

世银发行债券须支付利息, 因此其对外贷款亦须计算利息。由于世银财务情况稳定, 在国际金融市场上信誉甚高, 所以其债券的利息不高, 而放款利息亦低于一般市场利息。贷款利息, 按贷款者取用的借款计算, 至于尚未支取之预定借款, 仅付手续费0.75%。世银贷款利率, 视国际市场利率而定。例如世银债券的成本在1974年为7.51%, 1975年为8.21%, 所以自1975年1月起, 世银贷款利率是8.5%。

世银自成立以来, 从未发生顾客倒帐事件, 延期偿还贷款的情形也很少发生。这是由于世银对申请贷款国事先郑重审查, 更派专家协助, 解决技术、经济方面种种困难, 所以各项工程方案, 多能顺利完成。

世银除1947年略有亏损外, 各年皆有盈余。例如1975年纯利为2.75亿美元。计算纯利的方法是投资收益加贷款利息收入, 减除借款成本及管理费用。纯利

所得, 投入世银资金内, 作为贷款之用。

偿付世银款项最多的国家(1975年止)

	(单位: 百万美元)	借款总额	借款余额
巴西	2,282.5	1,987.9	
墨西哥	2,197.7	1,838.3	
印度	1,436.5	756.2	
伊朗	1,179.8	920.8	
哥伦比亚	1,167.2	915.2	
南斯拉夫	1,141.1	1,018.5	

九 结语

世银是联合国属下的一个专门机构, 负责推进国际财经工作。每个世银会员国也都是世银股东, 由每个会员国派出董事一人组成董事会, 负责拟定业务政策。在这方面很类似私人企业, 可是在另一方面则迥异于私人企业, 因为世银不以牟利为目的, 而在于促进国际间的经济发展。当第二次世界大战结束, 世银成立初期, 欧亚遭受战争破坏, 满目疮痍。世银曾给予西欧诸国如法、奥、德等紧急贷款, 配合美国经援, 使西欧国家迅速复原。成绩显著, 有例可证。近二十年来, 欧洲已经重建, 而欧美各国, 鉴于世界经济系一个整体, 无法分离, 所以世银工作着重于亚、非、拉三洲贫穷落后国家, 协助其建设经济, 提高其人民生活水平, 改正过去弱肉强食的剥削经济。

协助落后国家发展经济, 所需财力至鉅。世银由会员国缴付的股款, 不足应付, 所以利用世银本身信誉, 伸展到世界金融市场, 筹措资金。这种援助落后国家的方式, 将继续执行, 而且会更广泛的推动下去。这是不能转移的世界趋势。

中国是联合国发起会员之一, 又是世界主要国家之一, 参与国际间经济活动, 更是责无旁贷。从本国立场而论, 现代化是既定国策, 在技术管理等方面, 借镜求助之处甚多。为现代化筹措资金, 世银当是可采用之途径。如若利多弊少, 自应摒弃顾虑, 考虑参加。战后初期, 英美左右世界金融。但不旋踵间, 美国独自掌握世界经济。现在各工业国早已复兴, 尤其西德与日本, 经济力量强大, 在世银内的地位也与日俱增, 这正是经济合作与经济竞争的例证。

最后, 世银会员国除缴付所认股款的10%外, 就本国财务状况需对世银作有限度报告; 但如不愿公开, 可特附加申明, 则所有世银出版的刊物报告, 将不包括该国财务情况。而且除可利用低利贷款外, 最重要的是获得技术援助。世银拥有世界各国专家, 实非任何国家所能办到, 而聘用这类专家、顾问的费用, 并不需要贷款国负担。