

黄薇

# 国际组织中的权力计算<sup>\*1</sup>

——以 IMF 份额与投票权改革为例的分析

---

<sup>1</sup> 本文即将发表在《中国社会科学》2016 年第 12 期。

## 内容简介：

# 全球治理中的投票决策权研究

从古希腊时期开始，投票制度就被认为是体现民主精神、实现程序合法化的主要形式。当代全球治理活动中，投票决策得到了广泛的运用。投票权分配方案大体分为两类：一类是一国（或人）一票制，强调平等原则。这类机制常见于联合国、金砖国家新开发银行等国际组织的决策。其中，全体一致的投票结果理论上可以实现福利经济学意义上的帕累托最优。另一类则是加权投票制，强调效率原则。根据投票者贡献大小，赋予其不同的投票数量。这类机制主要用于联合国下属机构。在一国一票制度下各国具有相同的权力分布。而在加权投票制下，由于拥有投票票数的多寡会对选择结果造成不同影响，因此投票票数的多少通常被视为权力大小的代理变量。根据 2011 年版的《国际货币基金组织协定》，IMF 将投票权分为基本投票权和加权投票权两部分。基本投票权与份额无关，而加权投票权则与份额挂钩。由于所有国家的基本投票权之和仅占总投票权的 5.5%，因此一国投票权的大小基本由加权投票权决定。

在加权投票制度下，由于决策的参与方拥有不同的投票权数量，因此人们常常将决策的投票权多少（即投票权数量）视为其决策话语权或影响力的多少。事实上，选票的分配并不完全等同于权力的分配，两者之间并不存在明确的线性关系。例如，当投票权被分配给三个参与主体：49%、49%和 2%。如果采用简单多数的获胜规则，则三个主体拥有的实际决策权是一样的。这是因为对于任何一项提案，这三个主体中的任何一个都不拥有绝对的决策权，而需要与其他主体合作方能通过。在实际的投票活动中，只有当投票人能够对最终的决策结果造成影响时，才算拥有决策影响力或决策权力。

研究的核心观点如下：

1. 在 85% 的多数票获胜规则<sup>1</sup>下，2010 年 IMF 改革方案的实施将降低 G7 国家、中国和俄罗斯的决策权力，提升小国的决策权。

2. 在 70% 多数票获胜规则下，中国的决策权力将出现大幅提升，从原来的 3.28% 提升为 6.16%，翻了将近一番。然而，法国、英国和加拿大的决策权力则将明显缩水。此外，中国阻止行动的权力以及倡议行动的权力均会显著上升。

3. 2010 年份额与投票权改革生效后，部分新兴经济体（如韩国、巴西等）的决策权增强，部分新兴经济体国家（如沙特和阿根廷）的实际决策权力则有所缩小。需要特别指出的是，在 70% 获胜规则下沙特决策权力折损的幅度甚至超过了 G7 国家）。

4. 算好权力帐，有助于以最小成本换取最大收益。即便两国投票权比重不同，如果其构成获胜联盟的难度相同，则两国仍有可能拥有相同的决策权。在 2010 年改革方案执行后中，中国的投票权将上升至 6.07%，略低于日本的 6.14%。但是，在 85% 或 70% 多数票获胜规则下，中国和日本形成获胜联盟关键参与者的概率相同，即两国在 IMF 具有相同的决策权。

---

<sup>1</sup> IMF 内部决策的获胜规则包括：用于一般决议 50%、用于修订技术性条款的 70% 和用于修订管理性条款的 85%。本研究只涉及对后两个获胜规则的研究。

# 国际组织中的权力计算

---

**摘要:** 投票机制是国际组织进行决策的重要机制,投票过程反映的是权力的博弈。以 IMF 在 2008 年份额与投票权改革前和 2010 年改革后的权力分配方案为基础数据,对其成员国在改革前后的决策权变化进行比较证实,改革的确有助于 IMF 成员国决策权力差距的缩小。如果采取 70%多数票获胜规则将意味着美国绝对否决权的丧失,因而更有利于中国等新兴经济体的权力提升。但是美国在阻止行动方面仍掌握绝对权力。此外,测算结果还显示,投票权比重变化与决策权变动之间并没有严格对应关系。投票权比重的上升并不一定意味着决策权的上升。投票权比重不同的国家,其决策权仍可能相同。

**关键词:** 份额 投票权 多数票规则 权力指数

作者黄薇,中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员(北京 100732)。

---

## 引言

全球金融危机以来,全球治理朝着多极化、多元化方向发展,世界银行以及国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)<sup>1</sup>的领导结构迫切需要做出适应性改革。尤其是以中国为代表的新兴经济体在全球经济格局与政治活动中的重要性不断上升,它们在多边金融机构中的资金需求和出资能力已经发生相应变化。IMF 最后一次全面增资是在 1998 年,其资金规模和份额分配明显落后于现实需求。为了让 IMF 能够在全球金融稳定中扮演更加重要的角色,经由理事会绝对多数同意,IMF 分别在 2008 年和 2010 年提出了两个份额与投票权改革方案。在成员国的支持下,2008 年改革方案顺利通过,并于 2011 年 3 月生效。与此同时,二十国集团(G20)也在积极推动 IMF2010 年的份额与投票权改革方案走向实现。但是,由于成员国投票程序受阻,2010 年改革方案直至 2015 年年底才获得足够的赞成票,直到 2016 年初才正式宣布获得通过。

---

\* 本文为国家社科基金重大项目“全球经济治理结构变化与我国应对战略研究”(项目编号:14ZDA081)及中国社会科学院创新重大项目“南北合作、南南合作与全球经济治理”(项目编号:2014YCXZD008)阶段成果。感谢匿名评审人提出的宝贵意见。

<sup>1</sup> 为了稳定战后的国际金融货币制度,根据 1944 年 7 月签订的《国际货币基金协定》,国际货币基金组织于 1945 年 12 月 27 日成立,并于 1947 年成为联合国的一个专门机构。国际货币基金组织是国际货币体系和国际金融监管体系的重要载体,其在全球监督汇率、提供临时性的资金融通、危机救助等全球金融治理问题方面发挥着重要作用。

<sup>1</sup>依据这一改革方案，IMF 资金规模将扩大一倍，份额将实现向新兴经济体和发展中国家整体转移 6 个百分点。<sup>2</sup>IMF 官方资料显示，2010 年 IMF 改革方案生效后，中国在 IMF 所拥有的份额比重从 3.99% 升至 6.42%，投票权从原来的第六位跃居第三位，仅次于美国和日本。<sup>3</sup>

那么，份额的提高是否意味着新兴经济体和发展中国家在 IMF 的决策权也相应提升了六个百分点呢？要准确地回答这一问题，必须明确 IMF 份额与投票权之间以及投票权与实际决策权力之间的关系。

作为组织活动的重要方式和条件，表决制度是国际组织决策的核心内容，并直接影响到国际组织的工作效率和履行职能的效果。<sup>4</sup>合理分配成员国的决策权是提升合作效率、保障国际组织可持续运行的核心内容。决策权即国际组织中各成员对重大事务的决定权，而投票则是各成员行使决策权的主要活动。通常人们会把投票权大小，即投票票数的多少，作为衡量权力的标准。以 IMF 为例，如果份额的提高意味着投票权的提高，那也就意味着决策权的提高。但是，投票权与决策权之间真的存在明确的线性关系吗？

目前，以 IMF 为例的相关研究大致集中在以下两个方面。第一类偏向定性描述和评论，侧重介绍 IMF 份额与投票权改革的基本情况，强调资金规模不足、份额分配不公平、份额计算公式不合理等。这一类研究以定性分析与提供改革建议为主。<sup>5</sup>第二类则关注投票行为和投票规则对权力的影响。在研究了 IMF 的投票规则以及执行董事会构成后，姚大庆通过实证方法，验证了美国在 IMF 执董会拥有霸权地位这一判断。<sup>6</sup>但该研究仅限于对执董会的权力分配，并未涉及更加根本的 IMF 份额及投票权改革前后的权力分配变化进行深入研究。里奇等学者分析了欧洲成员国在 IMF 份额与投票权改革前后的权力变化，认为 IMF 份额与投票权改革对欧洲成员的影响相对有限。<sup>7</sup>但该研究未能进一步揭示 IMF 改

---

<sup>1</sup> The IMF Press Center, "Historic Quota and Governance Reforms Become Effective," *Press Release*, no. 16/25, Jan. 27, 2016,

<http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr1625a.htm>, Sept. 10, 2016.

<sup>2</sup> 国际货币基金组织：《基金组织执董会批准对份额和治理进行全面改革》，《国际货币基金组织新闻发布稿》第 10/418 号，2010 年 11 月 5 日，

<http://www.imf.org/external/chinese/np/sec/pr/2010/pr10418c.pdf>, 2016 年 9 月 10.

<sup>3</sup> IMF, "IMF Members' Quotas and Voting Power, and IMF Board of Governors", Nov. 4, 2016. <http://www.imf.org/external/np/sec/memdir/members.aspx>

<sup>4</sup> 饶戈平：《国际组织法》，北京：北京大学出版社，1996 年，第 217-218 页。

<sup>5</sup> 邹加怡：《关于布雷顿森林机构改革的几点观察》，《世界经济与政治》2005 年第 5 期，第 31-36 页；谢世清：《国际货币基金组织份额与投票权改革》，《国际经济评论》2011 年第 2 期，第 119-126 页；陈天阳、谭玉：《IMF 份额与投票权改革的困境及对策》，《国际金融研究》2013 年第 8 期，第 22-32 页；顾宾：《IMF 份额改革的现状与出路》，《中国金融》2015 年第 5 期，第 77-78 页。

<sup>6</sup> 姚大庆：《加权投票制、投票力与美国的金融霸权》，《世界经济研究》2010 年第 3 期，第 43-47 页。

<sup>7</sup> Dennis Leech and Robert Leech, "A New Analysis of A Priori Voting Power in the IMF: Recent Quota Reforms Give Little Cause for Celebration," Manfred J. Holler and Hannu

革对非欧洲成员国决策权带来的影响。

随着国际地位的提升，中国在各类国际组织及国际机制中的参与度不断提高，厘清投票权与实际决策权之间的关系已经成为提升中国国际参与能力的迫切问题。作为一个存在超过 60 年的国际金融机构，IMF 是国际多边金融机构的范本，深入分析其决策制度和权力分布，无疑将有助于中国未来在新型国际多边金融机构建设中的参与。

基于此，本文拟在吸收已有研究成果的基础之上，用权力指数对 IMF 中的权力分配进行量化研究。

## 一、IMF 份额与投票权的制度安排与改革

IMF 从建设初期开始就将投票机制 (voting mechanism) 作为其获得决策合法性和体现决策效率的根本机制。<sup>1</sup>根据《国际货币基金组织协定》(以下简称“IMF 协定”)，关于份额、汇兑、业务与交易、组织与管理、特别提款权相关条款、成员国的退出、紧急措施、协定的修改和解释等原则性或重大核心业务及管理方面的决定均需要通过投票的方式予以确定。

### (一) 制度安排

IMF 的投票机制由份额、投票权以及投票决策规则三大部分构成。

#### 1. 份额的定义与计算

份额是 IMF 的主要资金来源，由成员国根据协议缴纳。份额的多寡与成员国在 IMF 的权利与义务有紧密联系。<sup>2</sup>

IMF 各成员国的份额计算，主要考虑了成员国在世界经济中的相对位置、财政实力以及潜在的借款规模，具体体现为成员国经济规模 (市场价的国内生产总值、购买力平价 PPP 衡量的国内生产总值)、经常性收支情况、净资本流量和官方储备。2008 年改革之后的份额计算公式如下：<sup>3</sup>

$$CQS = (0.5 * Y + 0.3 * O + 0.15 * V + 0.05 * R) * 0.95 \quad (1)$$

其中，CQS 指可计算份额；Y 为近 3 年混合 GDP 的年平均值得，

---

Nurmi ed., *Power, Voting, and Voting Power: 30 Years After*, Berlin:Springer, 2013, pp.389-410.

<sup>1</sup> 除此之外，另两大保障机制分别为稳定化基金 (the Stabilization Fund)、各国认购份额 (Quotas)。这三大机制形成了以稳定化基金为核心的“怀特建设方案”。全球金融稳定通过对稳定化基金的操作予以保障，而稳定化基金的资金来源由份额予以保障，基金组织的重要业务与重大决定通过投票制度予以保障。J. K. Horsefield, *The International Monetary Fund 1945-1965: Twenty Years of International Monetary Cooperation (Volume I: Chronicle)*, Washington D.C.:IMF, 1969, p.3.

<sup>2</sup> 邹加怡：《关于布雷顿森林机构改革的几点观察》，《世界经济与政治》2005 年第 2 期，第 31-36 页。

<sup>3</sup> IMF, Quota Formula – Data Update and Further Considerations, IMF Policy Paper, Aug. 2014, <http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2014/070214.pdf>

$Y=0.4*PPP\text{ GDP}+0.6*\text{Market GDP}$ （其中，PPP GDP 指购买力国内生产总值；Market GDP 指市场汇率国内生产总值）；O 为开放度指标，用近 5 年中经常性收入与支出之和的年平均值得来测算；V 指经常性收入与净资本流的变化率在近 13 年中围绕 3 年期中值的标准差；R 反映储备情况，为涵盖外汇、SDR、黄金储备等在内的官方储备在一年中的月均值。

## 2. 投票权的构成原则

在国际多边合作中，投票机制大体可以分为两类：一类是一国（或人）一票制，强调平等原则。这类机制常见于联合国、金砖国家新开发银行等国际组织的决策中。其中，全体一致的投票结果就其理论而言可以实现福利经济学意义上的帕累托最优。另一类则是加权投票制，强调效率原则。根据投票者贡献大小，赋予其不同的投票数量。这类机制主要用于联合国下属机构。在一国一票制度下各国具有相同的权力分布。而在加权投票制下，由于拥有投票票数的多寡会对选择结果造成不同影响，因此投票票数的多少通常被视为权力大小的代理变量。

IMF、世界银行、亚洲开发银行等国际多边金融机构，大多采用加权投票制，即根据一定标准给予成员国不同的投票表决票数，以此来确定各成员国的投票权大小。该制度的产生可追溯至 1815 年建立的“保护莱茵河国际委员会”（ICPR）。<sup>1</sup>该委员会规定，表决权的大小由成员国境内的河流长度确定。尽管名义上 IMF 采取的是平等（基本投票权，即一国一票制）与效率（加权投票权，即一元一票制）相结合的投票权分配制度，但实际其投票权多寡主要由加权投票权决定。总体上看，权力与义务相匹配的加权投票制是在国际多边金融机构的决策中占据主导地位的投票模式。

## 3. 投票权的测算方法

根据 2011 年版的《国际货币基金组织协定》，IMF 将投票权分为基本投票权和加权投票权两部分。基本投票权与份额无关，而加权投票权则与份额挂钩。根据 IMF 协定第十二条第 5 款，“每个成员的总票数等于基本票数和以份额为基础的票数之和。i) 每个成员国的基本票是，所有成员国总投票权加总之和的 5.502% 在所有成员国之间平均分配所得票数。基本票数应为整数。ii) 以份额为基础的票数是按份额每 10 万特别提款权分配 1 票。”<sup>2</sup>同时，若一国份额在表决前发生过买卖变化，则该国份额每购入（卖出）40 万特别提款权对应增加（减少）1 票。<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 赵冠峰：《国际组织分类方式新探》，《同济大学学报（社会科学版）》2010 年第 6 期，第 52-60 页。

<sup>2</sup> 国际货币基金组织：《国际货币基金组织协定》，华盛顿特区：国际货币基金组织，2011 年 3 月，<http://www.imf.org/external/chinese/pubs/ft/aa/index.pdf>，2016 年 9 月 10 日。

<sup>3</sup> 国际货币基金组织：《国际货币基金组织协定》，华盛顿特区：国际货币基金组织，2011 年 3 月，<http://www.imf.org/external/chinese/pubs/ft/aa/index.pdf>，2016 年 9 月 10 日。

基本投票权的设置是为了体现国家主权平等原则，照顾小国及贫穷国家的利益。每个成员国拥有相同数量的基本投票权。由于持续不断的增资，IMF 的资金规模不断扩大，但基本投票权却被极大地稀释。IMF 的基本投票权占总投票权比重已从 1945 年的 11%，下降至 2006 年的 2%。<sup>1</sup>直到 2008 年的改革方案中提出将基本投票权扩大 3 倍后，该比重才提升至现在的 5.502%，但仍大幅落后于初期水平。与基本投票权关注的平等原则不同，加权投票权则体现了责任与权力相一致的效率原则。为鼓励大国承担更大的出资义务，IMF 有关加权投票权的规定实际确认，特别提款权所代表的份额多少是确定成员国投票权大小的重要依据。

#### 4. 主要决策规则

IMF 的决策机制大致可以分为两类：一类采用协商一致的方式达成共识，另一类即是投票表决。协商一致在 IMF 协定中被列为成员国的一般义务，通常被用于外汇制度磋商。但除非有明确规定，IMF 的所有决议均以投票方式进行。实践中，投票表决又分为两种方式：一种是单纯基于投票权的多数获胜制，一种是结合参与投票成员数量与投票权的双重多数获胜制。例如，IMF 协定的修改就采用了双重多数获胜制，即五分之三的成员参与且获得 85% 的总投票权支持，方可获得修订的合法性。根据 IMF 协定的不同安排，多数票获胜规则存在三种情况：简单多数 50%，特别多数 70% 和 85% (见表 1)。

表 1 IMF 内部决议的决策规则<sup>2</sup>

获胜规则	决策领域	说明
>50%	除另有规定外，IMF 的决议须有过半数票通过 <sup>3</sup>	理事会、董事会会议的合法性采用双重多数制 <sup>4</sup> 保障
>70%	以技术性条款修订为主，涉及支付、有关费用、回购、SDR 管理、利润分配等	
>85%	以管理性条款修订为主，涉及份额调整，汇兑安排，IMF 组织与管理，SDR 原则性修订，SDR 的分配、撤销与中止，紧急措施以及协定本身的修改与解释	协定的修改，经各成员国采用双重多数获胜制表决通过后，方可赋予修订合法性地位

<sup>1</sup> E. M. Truman, "Overview on IMF Reform," in E. M. Truman eds., Reforming the IMF for the 21<sup>st</sup> Century, U.S.: Institute for International Economics, 2005, p.74.

<sup>2</sup> 资料来源：国际货币基金组织：《国际货币基金组织协定》，华盛顿特区：国际货币基金组织，2011 年 3 月，<http://www.imf.org/external/chinese/pubs/ft/aa/index.pdf>, 2016 年 9 月 10 日。

<sup>3</sup> “除另有特别规定外，所有基金组织的决议，必须有投票的过半数决定”，《国际货币基金组织协定》第十二条第 5 款(c)。

<sup>4</sup> IMF 协定规定，理事会、执董会每次会议的法定人数应为过半数理事/执行董事，同时理事会的参会者所代表的国（地区）需持有三分之二以上的总投票权，执董会的参会者所代表国（地区）需持有半数以上的总投票权。（第十二条、第 3、4 款）



值得一提的是，涉及 IMF 协定修订需要获得 85% 以上多数票方能通过的规定，实际维护了美国在 IMF 的绝对否决权。早在 1969 年之前，美国在 IMF 的投票权就已经达到总投票权的 20% 以上。但由于不断增资及份额调整，美国的投票权遭到稀释，其绝对否决权受到威胁，而 85% 多数获胜规则的使用则使得美国只需要拥有 15% 以上的投票权，即可继续享有绝对否决权。<sup>1</sup>

不过，尽管拥有绝对否决权，但在过去的五十多年中，美国从未在真正意义上行使过否决权。<sup>2</sup> 美国更多的是使用其国际体系中的霸权地位，对 IMF 施加影响。作为一个承担了全球货币金融治理职能的国际组织，IMF 也因此而广受诟病。IMF 不仅被贴上了美国实施“华盛顿共识”三大机构之一的标签，而且严重其他成员国对于 IMF 从事货币金融治理的信心。

### 5. 份额对投票权的决定作用

根据 IMF 协定第十二条第 5 款对投票权的定义，确定各国投票权数量的公式可以表示如下：<sup>3</sup>

$$V_i = VB_i + VW_i = \text{INT} \left[ 5.502\% * \sum_{j=1}^n V_j / n \right] + \text{INT} \left[ Q_i / 10^5 \right] \quad (2)$$

其中， $V_i$  为  $i$  国的投票权票数， $VB_i$  为  $i$  国的基本投票权票数， $VW_i$  为  $i$  国的加权投票权票数， $Q_i$  指  $i$  国的份额，INT 为取整函数。目前 IMF 有 188 个成员国，即  $n=188$ 。代入上式后可得：

$$V_i = \text{INT} \left[ (29 * \sum_{j=1}^{188} V_j + Q_i) * 10^{-5} \right] \quad (3)$$

尽管 IMF 协定规定，成员国可以动用其特别提款权 (SDR)，并且每 40 万 SDR 的变动对应投票权一票的变化。但是，IMF 协定还同时规定不论净购入或净售出 SDR，其总量在任何时候均不得超过该国份额。除非遭遇特殊危机，很少有国家会动用 SDR。即便遇到流动性困难需要动用 SDR，大部分国家也会尽快恢复其原有份额水平。因此，可以认为公式 (3) 是 IMF 各成员国投票权的基本分配情况。

由于各国的基本投票权之和只占总投票权的 5.502%，影响力非常有限。由公式 (3) 可知， $i$  国的投票权与份额之间呈现线性正相关关系。如图 1 所示，成员国拥有的 IMF 份额已经成为决定其投票权多寡的唯一变量。<sup>4</sup>

<sup>1</sup> M. G. de Vries, *The International Monetary Fund 1972-1978: Cooperation on Trial, Volume II: Narrative and Analysis*, Washington D.C.:IMF, 1985, p.521.

<sup>2</sup> E. M. Truman, "IMF Reform is Waiting on the United States," *PIIE Policy Brief* 14-9, Mar.3, 2014.

<sup>3</sup> 国际货币基金组织：《国际货币基金组织协定》，华盛顿特区：国际货币基金组织，2011 年 3 月，<http://www.imf.org/external/chinese/pubs/ft/aa/index.pdf>，2016 年 9 月 10 日。

<sup>4</sup> 由于 2008 年 IMF 的份额改革方案在 2011 年 3 月方生效，成员国可依据此方案进行增资。但是实际增资情况以各国各自进度为准，目前仍在不断更新进行中。因此本节采用

但是，对于贫穷的小国而言，对基本投票权的重视的确能放大其决策权。以 IMF 中投票权占总投票权比重最低的帕劳为例。帕劳拥有的投票权占 IMF 总投票权的比重为 0.01287%，其中基本投票权的贡献高达 42.7%。

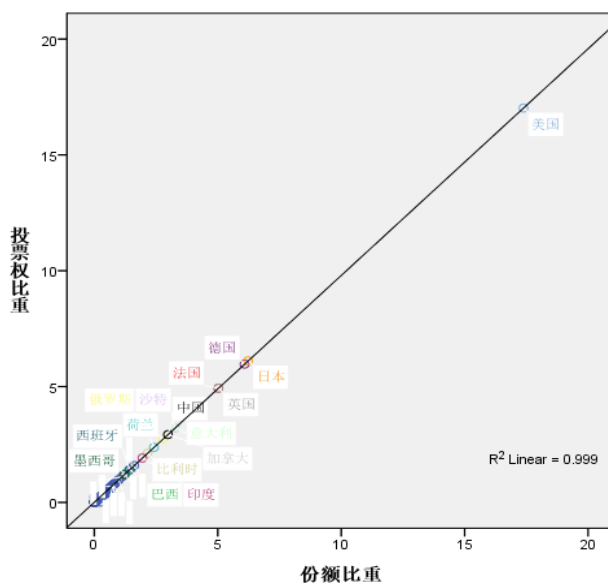


图 1 2008 年改革方案生效前 IMF 成员国份额与投票权关系<sup>1</sup>

## (二) 份额与投票权改革

由于份额决定了投票权比重的大小，因此通常情况下 IMF 成员国会努力在增资过程中争取扩大其份额。回顾 IMF 的历史，成员国对于份额分配的争议从未平息过。1946 年，澳大利亚要求将该国份额规模从布雷顿森林会议设定的份额计算公式（份额公式后来经历过多次修改，布雷顿森林会议是首次确认份额计算公式）所确定的 1.34 亿美元，恢复至布雷顿森林会议之前确定的 2 亿美元。紧随其后，埃及代表赛德（Saad）提出，埃及和伊朗也应该以同样理由将份额分别从 4500 万美元 2500 万美元，恢复到原来的 6000 万美元和 3500 万美元。最终，作为妥协的结果，两个提议均被通过。<sup>2</sup>

作为 IMF 的创始成员国，中国的份额规模曾一度居于第 3 位。新中国成立初期，由于中国的代表权问题没有得到及时解决，中国在 IMF 的份额一度降至第 16 位。直到中国恢复联合国合法席位，IMF 于 1980 年 4 月正式取消台湾当局的代表资格，此后，中国才得以顺利参与到 IMF

相对稳定的 2008 年改革方案之前的数据分析份额与投票权之间的关系。

<sup>1</sup> 资料来源：作者测算，其中，2008 年份额与投票权数据来自

[http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2011/pdfs/quota\\_tbl.pdf](http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2011/pdfs/quota_tbl.pdf), 2016 年 9 月 10 日。

<sup>2</sup> J. K. Horsefield, *The International Monetary Fund 1945-1965: Twenty Years of International Monetary Cooperation (Volume I: Chronicle)*, p.150.

的增资活动中，并成为 IMF 份额与投票权改革的推动者。<sup>1</sup>

表 2 IMF 历次份额检查情况<sup>2</sup>

份额检查	完成时间	总份额规模增长率 (%)	份额规模 (亿美元)
第 1 次检查	无增资建议	---	10Q <sup>1</sup>
第 2 次五年检查	无增资建议	---	10Q
1958/59 <sup>2</sup>	1959 年 2 月和 4 月	60.7	1.607*0Q
第 3 次五年检查	无增资建议	---	1.6070Q
第 4 次五年检查	1965 年 3 月	30.7	2.10Q
第 5 次总检查	1970 年 2 月	35.4	2.80Q
第 6 次总检查	1976 年 3 月	33.6	3.80Q
第 7 次总检查	1978 年 12 月	50.9	5.70Q
第 8 次总检查	1983 年 3 月	47.5	8.40Q
第 9 次总检查	1990 年 6 月	50.0	12.70Q
第 10 次总检查	无增资建议	---	12.70Q
第 11 次总检查	1998 年 1 月	45.0	18.40Q
第 12 次总检查	无增资建议	---	18.40Q
第 13 次总检查	无增资建议	---	18.40Q
第 14 次总检查	2010 年 12 月	100.0	36.80Q

注<sup>1</sup>：OQ (Overall Quota) 为 IMF 原始份额总规模。

注<sup>2</sup>：该次检查活动迫于当时的形势需求，并不属于 5 年一次的例行份额总检查。

表 2 列出了 IMF 历次份额检查及变动情况。从 1958 年开始，IMF 与份额相关的增资活动已经持续了 50 年，份额总规模累积放大了 36.8 倍，相当于每年以 7% 的速度增长。尽管该速度已经远高于全球经济平均增速，但与全球贸易和国际资本总规模的增长速度相比却逊色得多。如图 2 所示，尽管 IMF 在上世纪末的份额规模约为全球经常账户规模的 5% 以上，但进入 21 世纪则持续下滑，至 2010 年已下降至低于 2% 的水平。与此同时，IMF 份额规模占国际资本流动总规模的比重，则从上世纪末

<sup>1</sup> J. M. Boughton, *Silent Revolution: The International Monetary Fund 1979-1989*, Washington DC: IMF, 2001, p.964.

<sup>2</sup> 资料来源：IMF, “IMF Quotas,” IMF Factsheets, Sept.2016, <http://www.imf.org/external/np/exr/facts/quotas.htm>, Sept,30,2016.

的 20%以上，下降至 2010 年的 6%以下。由于国际金融市场的稳定性变弱，IMF 所面临的资金短缺困扰更加严重。

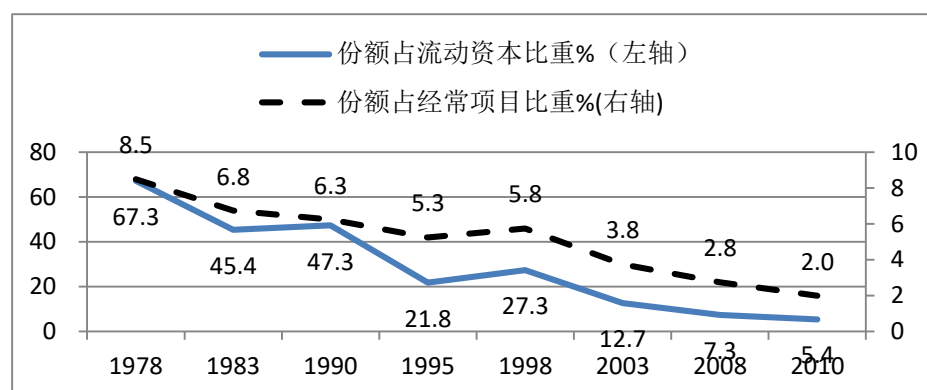


图 2 IMF 份额的相对规模变化 (1978 年-2010 年)<sup>1</sup>

基于国际经济格局的重大变化以及改革呼声的不断高涨，2006 年至 2008 年，IMF 内部产生了多份研究报告，内容涉及增资、份额计算公式以及份额分配等。2011 年 3 月，IMF 协定的修订案正式生效，该方案主要包括以下四方面内容：1. 份额增加，54 个成员国的份额增加 208 亿特别提款权（约 327 亿美元）；2. 份额调整，涉及 5.4% 的份额转移，代表权向着有活力的经济体转移；3. 将基本投票权提高至原来的 3 倍，保护最贫穷国家的投票权益；4. 设立新的份额计算公式，新公式包含 GDP（50%）、开放程度（30%）、金融波动（15%）和国际储备（5%）四个方面，其中 GDP 通过 60% 的市场汇率折算 GDP 和 40% 的购买力平价 PPP 折算 GDP 相加得到的加权之和。

在此基础上，2010 年 IMF 出台了进一步的一揽子改革方案。<sup>2</sup>其主要内容为：1. 将 IMF 的总份额规模增加一倍，涉及份额与投票权的转移，并相应降低对于新借款安排的借款保障要求；2. 修订协定以实现更有代表性的、全面选举的执董会制度。<sup>3</sup>其中，份额改革生效仅需要总投票权 70% 以上的投票权同意。而对于协定的修订除了得到超过总投票权 85% 的多数票，同时还需满足五分之三以上的成员国认可方具有合法性。<sup>4</sup>因受到美国的阻挠，该方案直到 2015 年 12 月才获得通过。<sup>5</sup>

<sup>1</sup> 资料来源：IMF, “Fourteenth General Review of Quotas—The Size of the Fund: Initial Considerations and The Chairman’s Concluding Remarks,” Mar.12,2010, <https://www.imf.org/external/np/pp/eng/2010/031210.pdf>, July,12, 2016.

<sup>2</sup> IMF, “IMF Executive Board Approves Major Overhaul of Quotas and Governance,” Press Release, no.10/418, Nov. 5, 2010; A. Tweedie, S. Hagan, and R. Moghadam, *IMF Quota and Governance Reform – Elements of an Agreement*, Washington D.C., IMF, Oct.31, 2010.

<sup>3</sup> 目前 IMF 执董会拥有 24 个席位。其中，份额最多的 5 个国家，美国、日本、德国、法国和英国各拥有一个执董席位。改革后，根据投票权比重，中国、俄罗斯和沙特也足以各拥有一个执董席位。剩下 16 个席位将通过协商或投票产生。

<sup>4</sup> 国际货币基金组织：《国际货币基金组织协定》，华盛顿特区：国际货币基金组织，2011 年 3 月，<http://www.imf.org/external/chinese/pubs/ft/aa/index.pdf>, 2016 年 9 月 10 日。

<sup>5</sup> IMF, “Acceptances of the Proposed Amendment of the Articles of Agreement on Reform of the Executive Board and Consents to 2010 Quota Increase,” Mar.9,2016.

## 二、权力测算方法的理论框架

投票机制已经被广泛运用于各种决策活动。关于投票权所代表的决策权的测算，学术界已经进行了长时间的探索。

### （一）权力测算的文献回顾

二战结束后，随着多主体合作事件以及对于合作博弈研究<sup>1</sup>的大量涌现，学界开始关注投票权与决策力之间的关系。其中，影响较大的是夏普利和舒比克在上世纪 50 年代的研究。<sup>2</sup>他们根据组织中个人在二元选择下的权力分布测算，提出了 Shapley-Shubik 指数。随后，为了更好地将该指数用于政治博弈分析，夏普利和欧文又分别对该指数进行了优化。<sup>3</sup>目前，应用比较广泛的投票权测算方法包括：Shapley-Shubik 指数、绝对 Banzhaf 指数（即 Penrose 指数<sup>4</sup>）和 Banzhaf 指数<sup>5</sup>。这些指数的基本思想类似，重点考察在特定投票获胜规则下，由于该参与者加入而导致投票结果由败变胜的联盟数量占有所有联盟数量的比重，即摇摆者或者关键票的获胜概率。这一概率综合反映的是在各种可能的实际投票方案下，参与者所拥有的组建决定性权力联盟的概率。例如，巴尔和帕萨雷里在结合参与者偏好与投票数量的基础上，计算了欧盟成员国的 Shapley-Shubik 指数，研究欧盟扩大后对投票权力分配的影响。<sup>6</sup>尽管指数因计算方法略有差异，但测算的思路基本一致，选择何种指数不影响对问题的分析和结论。

在基本研究思路确定后，学术界涌现出针对前文提及的权力指数的细节刻画，如 Johnston 指数<sup>7</sup>、Deegan-Packel 指数<sup>8</sup>、Holler-Packel 指数

---

<http://www.imf.org/external/np/sec/misc/consents.htm>, Mar.9,2016.

<sup>1</sup> 黄少安、张苏：《人类的合作及其演进研究》，《中国社会科学》2013 年第 7 期，第 82-83 页。

<sup>2</sup> L. S. Shapley, "Notes on the n-Person Game – II: The Value of An n-Person Game," *U.S. Air Force Project RAND Research Memorandum-670*, Aug. 21, 1951, pp.1-19; L. S. Shapley and M. Shubik, "A Method for Evaluating the Distribution of Power in a Committee System," *American Political Science Review*, vol.48, issue 3, 1954, pp.787-792.

<sup>3</sup> L. S. Shapley, *A Comparison of Power Indices and a Non-symmetric Generalization*, Rand Paper P-5872, Santa Monica: The RAND Corporation, 1977; G. Owen, "Political Games," *Naval Research Logistics Quarterly*, vol.18, issue 3, 1971, pp.345-354.

<sup>4</sup> L. S. Penrose, "The Elementary Statistics of Majority Voting," *Journal of the Royal Statistical Society*, vol.109,no.1, 1946, pp.53-57.

<sup>5</sup> J. F. Banzhaf, "Weighted Voting Doesn't Work: A Mathematical Analysis," *Rutgers Law Review*, vol.19, 1965, p.317-343.

<sup>6</sup> J. Barr and F. Passarelli, "Who has the Power in the EU?" *Mathematical Social Sciences*, vol.57, no. 3, 2009, pp.339-366.

<sup>7</sup> 在 Banzhaf 指数的基础上，Johnston 指数对小型获胜联盟中的关键参与者赋予了相对大型获胜联盟中关键参与者更高的重要性。R. J. Johnston, "On the Measurement of Power: Some Reactions to Laver," *Environment and Planning*, vol.10, 1978, pp.907-914.

<sup>8</sup> Deegan-Packel 指数通过参数调整刻画出最小获胜联盟的情况，主要适用于单调变化的获胜联盟。J. Deegan, E.W. Packel, "A New Index of Power for Simple n-person Games," *International Journal of Game Theory*, vol.7, no.2,1978, pp.113-123.

<sup>1</sup>和 Coleman 指数<sup>2</sup>等等。此外，由于计算每个参与者获胜联盟（winning coalitions）的复杂程度，将随着参与者数目的增加而呈现指数增长。因此，在测算较多参与者的决策权时，通常难以采用直接计算的方法，而是需要借助计算科学与复杂理论加以处理，如蒙特卡尔洛模拟方法<sup>3</sup>、母函数方法<sup>4</sup>和多线扩展近似<sup>5</sup>等。有学者在对投票权的指数测算结果进行比较后发现，决策权不仅取决于投票权的分配情况，而且也取决于投票程序设计是否有助于形成集体行动。<sup>6</sup>投票理论的研究还包括策略投票行为、议程设置和投票规则等在投票活动中所起的重要作用。<sup>7</sup>还有学者讨论了如何根据不同的参与者数量情况，设计压抑负面投票权重的投票规则以保障最终的投票效率。<sup>8</sup>

## （二）本文权力测算方法的选择

尽管夏普里和舒比克的方法目前仍是相关权力测算的主流方法，但也有学者存在不同看法。班茨哈夫（Banzhaf）提出，投票者参与固然重要，但参与目的本身就是为了行使权力，因此如果将对权力的测算建立在其参与与否之上，将导致逻辑悖论。还有学者认为，分析集体决策时，概率研究思路会比博弈论更合适。因为基于博弈的研究需要先设定一个较强的基本假设，即在相互作为对手的群体中，假设参与者的投票行为具有固定的报偿结构。然而，改用概率方法进行研究则可以回避这个问题。<sup>9</sup>

在指出 Shapley-Shubik 指数中存在的问题之后，1965 年班茨哈夫提出了基于 1946 年 Lionel Penrose 概念的概率型权力指数，即绝对 Banzhaf 指数。1968 年科洛曼（Coleman）在其经典文献中也对夏普里和舒比克

---

<sup>1</sup> Holler-Packel 指数计算思路类似 Deegan-Packel 指数。M. J. Holler, Packel, E.W., "Power, Luck and the Right Index," *Journal of Economics*, vol.43, no.1, 1983, pp.21-29.

<sup>2</sup> Coleman 指数与 Banzhaf 指数计算方法类似。J. S. Coleman, *Control of Collectivities and the Power of a Collectivity to Act*, Rand Paper P-3902, Santa Monica: The RAND Corporation, 1968.

<sup>3</sup> I. Mann and L. S. Shapley, "Values of Large Games, IV: Evaluation The Electoral College by Monte Carlo Techniques," *U.S. Air Force Project RAND Research Memorandum-2651*, Sep.19,1960, pp.1-19.

<sup>4</sup> W. F. Lucas, *Measuring Power in Weighted Voting Systems*, Ithaca: Cornell University Operations Research and Industrial Engineering, 1974, pp.42-106.

<sup>5</sup> G. Owen, "Political Games," *Naval Research Logistics Quarterly*, vol.18, 1972, pp.345-354.

<sup>6</sup> M. J. Holler, Nurmi, H., "Aspects of Power Overlooked by Power Indices," in R. Fara, D. Leech, M. Salles (eds.), *Voting Power and Procedures: Essays in Honour of Dan Felsenthal and Moshé Machover*. Switzerland: Springer International Publishing, 2014, pp.205-219.

<sup>7</sup> 戈登·塔洛克：《论投票：一个公共选择的分析》，李政军、杨雷译，成都：西南财经大学出版社，2007，第 54-107 页；威廉·庞德斯通：《选举中的谋略与博弈——为什么选举不是公平的》，刘国伟译，北京：中央编译局，2011，第 143-285 页；詹姆斯·M.布坎南、戈登·塔洛克：《同意的计算：立宪民主的基础》，陈光金译，上海：上海人民出版社，2014，第 117-260 页。

<sup>8</sup> J. Alcalde-Unzu and M. Vorsatz, "Size Approval Voting," *Journal of Economic Theory*, vol.144, issue 3, 2009, p.1187-1210.

<sup>9</sup> D. Leech, "The Use of Coleman's Power Indices to Inform the Choice of Voting Rule with Reference to the IMF Governing Body and the EU Council of Ministers," *Warwick economic research papers*, no.645, 2002.

的方法进行了批评，他主张采用动态思想来理解权力，并提出了 Coleman 指数。

基于以上理由，本文选择绝对 Banzhaf 指数和 Coleman 指数作为研究 IMF 各成员国决策权的测算方法。绝对 Banzhaf 指数所测算的是在通过一项投票活动时，包含关键投票人的投票联盟出现的概率。在加权投票制度中， $\alpha_i$  被定义为由于投票人  $i$  的加入使得投票结果发生决定性转变的联盟个数（也称关键投票人次数）。即当投票者  $i$  投赞成票时，决策结果为通过；而当投票者  $i$  投否定票时，决策结果为不通过。 $2^{n-1}$  是指  $n-1$  个投票者分别选择“是”或“否”的所有可能的投票结果组合：

$$\varphi_i = \frac{\alpha_i}{2^{n-1}} \quad i=1, \dots, n \quad (4)$$

对上述相对决策权力进行标准化处理，得到绝对 Banzhaf 指数，其中  $N$  为投票者集合：

$$B_i = \frac{\varphi_i}{\sum_{j \in N} \varphi_j} \quad i=1, \dots, n \quad (5)$$

Coleman 指数涵盖三种投票权的测算指数：集体行动的权力指数、阻止行动的权力指数和倡议行动的权力指数。其中，Coleman 集体行动的权力指数用于衡量整体达成行动的能力，包括了对决策规则、成员投票权构成及权重等在内的一般性考察。鉴于集体行动能力并非本文研究的重点，本文将仅采用 Coleman 阻止行动的权力指数和倡议行动的权力指数。

Coleman 阻止行动指数  $P_i$  被定义为：

$$P_i = \frac{\alpha_i}{\omega} \quad i=1, \dots, n \quad (6)$$

其中，分子  $\alpha_i$  是指由于投票人  $i$  的反对使得原来的取胜联盟转为失败的次数（即出现摇摆状态的数量），分母  $\omega$  是指能够产生结果的投票方案的总数。

由于投票者可能并不一定拥有足够大的倡议能力，因此即便其拥有完全的阻止权力（即当  $i$  国的阻止权力指数  $P_i=1$  时），该投票者也无法成为一个独裁者。Coleman 倡议行动指数关注的即是测算投票人提出的提案（发起投票）被接受的概率。倡议行动指数  $I_i$  被定义为：<sup>1</sup>

$$I_i = \frac{\alpha_i}{2^n - \omega} \quad i=1, \dots, n \quad (7)$$

其中，分子  $\alpha_i$  是指由于投票人  $i$  作为摇摆情况下关键投票人的次数，分母  $2^n - \omega$  是指无法成功产生结果的投票方案总数。

<sup>1</sup> J. Coleman, "Control of Collectivities and the Power of a Collectivity to Act," Rand Paper P-3902, Santa Monica: The RAND Corporation, 1968.

需要补充说明的是，绝对 Banzhaf 指数和 Coleman 的两类指数均以概率理论作为基本思想，因此其权力指数均位于 $[0,1]$ 之间。该指数越接近于 1，其代表的权力越大；反之亦然。

### 三、IMF 决策权分布与改革前后变化

本部分的研究将采用前面介绍的绝对 Banzhaf 指数和 Coleman 指数，测算 IMF 份额与投票权改革前后，成员国的决策权大小及其变化。本部分所涉及到的基础数据包含两套投票权分配方案：一套是 2008 年改革方案落实之前的投票权分配方案（也称为前新加坡方案），另一套则是 2010 年改革方案实施之后的投票权分配方案。<sup>1</sup>需要说明的是，考虑到部分国家的投票权比重过小，本文对投票权比重数据进行了四舍五入处理，如某国投票权比重不足总投票权的 0.5%，则本研究将其投票权视为 0。处理之后，2008 年改革方案生效前参与测算投票权及其决策权的样本国家数目为 131 个，2010 年改革方案生效后的国家数目为 152 个。为了方便分析和展示，后文的描述仅就主要国家展开，投票权较小国家的情况进行合并处理。

#### （一）采用绝对 Banzhaf 指数测算的决策权变化

绝对 Banzhaf 指数描绘了单个投票者在整体投票者中的权力分布。在规范化处理后，其结果如下。

##### 1. IMF 成员国间决策权差距缩小

在 85% 多数票获胜规则下，2010 年改革方案将整体拉低大国的相对决策权力。投票权比重超过 3% 的国家，其绝对 Banzhaf 指数均出现了下降，如表 3 所示。在 70% 多数票获胜规则下，中国在所有 IMF 成员国中，决策权力的提升幅度最大，从原来的 3.28% 提升为 6.16%，提升了 2.9 个百分点。不仅如此，在该获胜规则下，中国还是唯一在 2010 年改革方案中投票权比重超过 3% 且没有出现权力折损的国家。相反，在投票权比重超过 3%，但因 2010 年改革而导致决策权折损最大的国家是法国和英国，其绝对 Banzhaf 指数均下降了 0.9 个百分点。这种变化证实了 IMF 份额与投票权改革的确有助于该机构决策体系向着民主化方向发展。

##### 2. 新兴经济体决策权变化差异大

2010 年份额与投票权改革生效后，部分新兴经济体的决策权增强，但同时也有部分国家的实际决策权力会有所缩小。如表 3 所示在 85% 多数票获胜规则下，韩国、土耳其、巴西和墨西哥的绝对 Banzhaf 指数在

---

<sup>1</sup> IMF, "Quota and Voting Shares Before and After Implementation of Reforms Agreed in 2008 and 2010," 2011, [https://www.imf.org/external/np/sec/pr/2011/pdfs/quota\\_tbl.pdf](https://www.imf.org/external/np/sec/pr/2011/pdfs/quota_tbl.pdf), Sept. 20, 2016.



改革后分别上升 1%、0.7%、0.5%和 0.5%，而沙特和阿根廷则分别下降 0.6%和 0.4%。在 70%多数票获胜规则下，中国、韩国、巴西、墨西哥的绝对 Banzhaf 指数在改革后分别上升 2.9%、1%、0.9%和 0.7%，而沙特和阿根廷则分别下降 1.3%和 0.3%，沙特的权力折损幅度甚至超过了七国集团所代表的发达经济体。

相较于 85%多数票规则，70%多数票获胜规则对维护中国的决策权更加有利。对中国而言，支持 70%多数票获胜规则可以保障中国的决策权与投票权同步实现大幅提升。这一结论同样适用于印度、巴西、墨西哥等新兴经济体。

### 3.投票权与决策权无明确线性关系

投票权与决策权之间不存在线性关系。投票权扩大并不意味着决策权的增强。例如，中国的投票权比重从原来的 2.93%上升为 6.07%，但是中国的绝对 Banzhaf 指数从之前的 2.98%下降为 2010 年改革后的 2.87%，下降了 0.1 个百分点。与中国类似，尽管在 2010 年改革后日本的投票权比重也有些许提升，但是在 85%多数票获胜规则下，其决策权也出现了相对削弱（如表 3 所示）。这种现象产生的原因在于 2010 年改革后成员国间的投票权比重趋向平等，大部分新兴经济体的投票权比重有所提升。这种变化使得大国作为关键参与者形成获胜联盟的概率有所下降。

此外，投票权并不能决定各成员国决策权的大小。当两国投票权比重存在差异时，如果其构成获胜联盟的难度相同，则两国有可能拥有相同的决策权。例如在 2010 年改革方案执行后中，中国的投票权将上升至 6.07%，略低于日本的 6.14%。但是，中日两国在 85%或 70%多数票获胜规则下作为形成获胜联盟关键参与者的概率是相同的。换言之，在不考虑其他因素的影响下，中国与日本在 IMF 具有相同的决策权。这意味着只需要经过精密的计算，一国可以用较小的成本换得相同的收益。这一发现在维护国家利益和大国外交方面将大有裨益。

表 3 在 70%和 85%多数票规则下主要国家的投票权与决策权力变化

成员国	投票权 (%)		绝对 Banzhaf 指数(85%多数)			绝对 Banzhaf 指数(70%多数)		
	2008 年方案生效前	2010 年方案生效后	2008 年方案生效前	2010 年方案生效后	相对变化	2008 年方案生效前	2008 年方案生效前	相对变化
美国	17.02	16.47	3.17	2.87	-0.3	7.90	7.51	-0.4
日本	<b>6.11</b>	<b>6.14</b>	<b>3.17</b>	<b>2.87</b>	<b>-0.3</b>	<b>6.28</b>	<b>6.16</b>	<b>-0.1</b>
德国	5.97	5.31	3.17	2.87	-0.3	6.21	5.58	-0.6

法国	4.93	4.02	3.16	2.85	-0.3	5.30	4.40	-0.9
英国	4.93	4.02	3.16	2.85	-0.3	5.30	4.40	-0.9
加拿大	2.93	2.21	2.98	2.56	-0.4	3.28	2.50	-0.8
意大利	3.24	3.02	3.05	2.78	-0.3	3.60	3.37	-0.2
<b>中国</b>	<b>2.93</b>	<b>6.07</b>	<b>2.98</b>	<b>2.87</b>	<b>-0.1</b>	<b>3.28</b>	<b>6.16</b>	<b>2.9</b>
俄罗斯	2.73	2.59	2.93	2.70	-0.2	3.06	2.94	-0.1
<b>印度</b>	<b>1.92</b>	<b>2.27</b>	<b>2.50</b>	<b>2.60</b>	<b>0.1</b>	<b>2.17</b>	<b>2.61</b>	<b>0.4</b>
<b>巴西</b>	<b>1.40</b>	<b>2.22</b>	<b>2.03</b>	<b>2.56</b>	<b>0.5</b>	<b>1.60</b>	<b>2.50</b>	<b>0.9</b>
南非	0.78	0.77	1.26	1.26	0.0	0.92	0.92	0.0
沙特	3.21	2.01	3.05	2.46	-0.6	3.60	2.27	-1.3
<b>墨西哥</b>	<b>1.20</b>	<b>1.80</b>	<b>1.79</b>	<b>2.33</b>	<b>0.5</b>	<b>1.38</b>	<b>2.05</b>	<b>0.7</b>
<b>韩国</b>	<b>0.76</b>	<b>1.73</b>	<b>1.26</b>	<b>2.26</b>	<b>1.0</b>	<b>0.92</b>	<b>1.94</b>	<b>1.0</b>
澳大利 亚	1.49	1.33	2.14	1.89	-0.2	1.72	1.49	-0.2
<b>土耳其</b>	<b>0.45</b>	<b>0.95</b>	<b>0.80</b>	<b>1.53</b>	<b>0.7</b>	<b>0.57</b>	<b>1.15</b>	<b>0.6</b>
印尼	0.96	0.95	1.54	1.53	0.0	1.15	1.15	0.0
阿根廷	0.98	0.66	1.54	1.12	-0.4	1.15	0.80	-0.3
其他国 家	36.06	35.48	54.36	55.27	0.9	40.62	40.13	-0.5
小计	100	100	100	100		100	100	

资料来源：作者测算

注：为方便比较，本表以二十国集团国家作为代表，但并不意味着这些国家均位于IMF投票权比重的前19位。

## (二)采用 Coleman 指数测算的否决与倡议权力变化

对于 Coleman 指数的讨论将主要针对 70%多数票获胜规则下的国家权力分布与变化，主要原因有两个：首先，在 85%多数票获胜规则下，美国在改革前后仍拥有绝对否决权，因此衡量阻止行动意义不大。其次，在一定程度上，倡议行动的权力大小是阻止行动权力的另一面。当美国拥有绝对否决权时，其他国家倡议行动的权力大幅减弱，分析的意义也不显著。规范处理后，结果显示如下。

### 1.改革前后美国的否决权力变化非常有限

在 70%多数票获胜规则下，美国的 Coleman 阻止行动指数得分高于 0.9999，与其拥有绝对否决权力（即该指数为 1）时相差无几。这表明，在经历 2010 年份额与投票权改革后，该国的否决权力变化非常有限，依然维持在 0.9999 水平之上（如图 3 所示）。换言之，美国可以相对轻松地通过投票联盟，继续维持其绝对否决权。

### 2.改革后大部分新兴经济体的否决权上升

除了沙特和阿根廷以外，大部分新兴经济体的否决权力有所上升，如中国、韩国、巴西、墨西哥和印度（如图 3 所示）。其中，中国的 Coleman 阻止行动权力指数上升幅度最大，从 2010 年改革前的 0.41 上升为改革执行后的 0.82。这意味着在 2010 年改革方案执行后，中国的否决权力将与日本等同，成为 IMF 成员国中拥有第二大否决权力的国家。

改革后 Coleman 阻止行动权力指数超过 0.5 的 6 个国家分别为美国、日本、中国、德国、英国和法国。这意味着 2010 年改革方案落实后，在 IMF 内部具有较强阻止行动权力的国家数目将从之前的 5 个扩大为 6 个。IMF 的阻止行动的权力分配更加均衡，这也从否决权的角度证实，IMF 的改革对于推动其内部治理的民主化有积极作用。

### 3. 改革后 IMF 倡议行动的权力更加分散

如图 4 所示，改革前后相比，发达国家的倡议行动权力指数普遍下降，而绝大部分新兴经济体的倡议能力则有所增强。全球倡议行动的权力向着更加平衡的趋势发展，代表着 IMF 内部民主化程度的提升。由于发达经济体偏好的倡议通常会受到其所处发展阶段及其意识形态的影响，因此倡议行动权力的民主化进程有助于引导 IMF 改革向着价值体系更加多元化的方向发展。

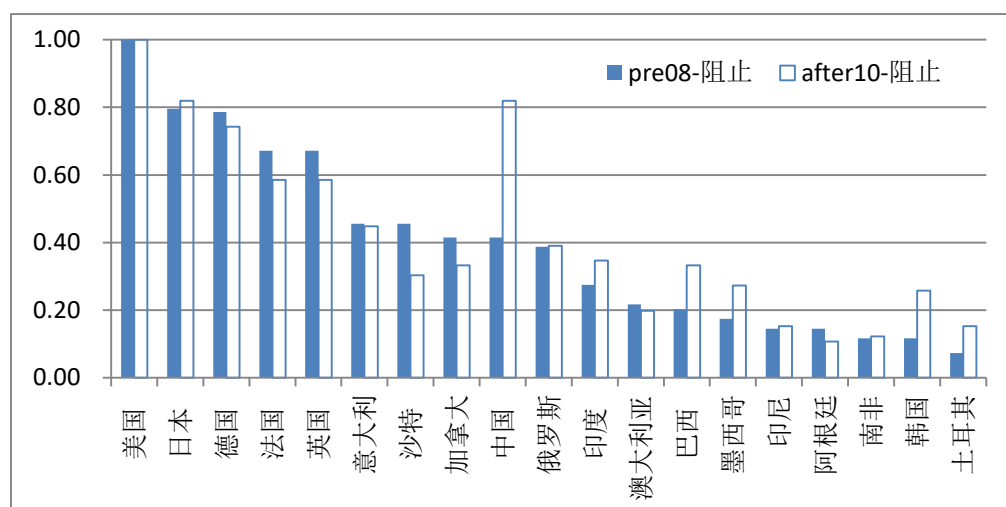


图 3 2008 年改革前与 2010 年改革后 G20 成员国 Coleman 阻止权力指数变化  
资料来源：作者测算

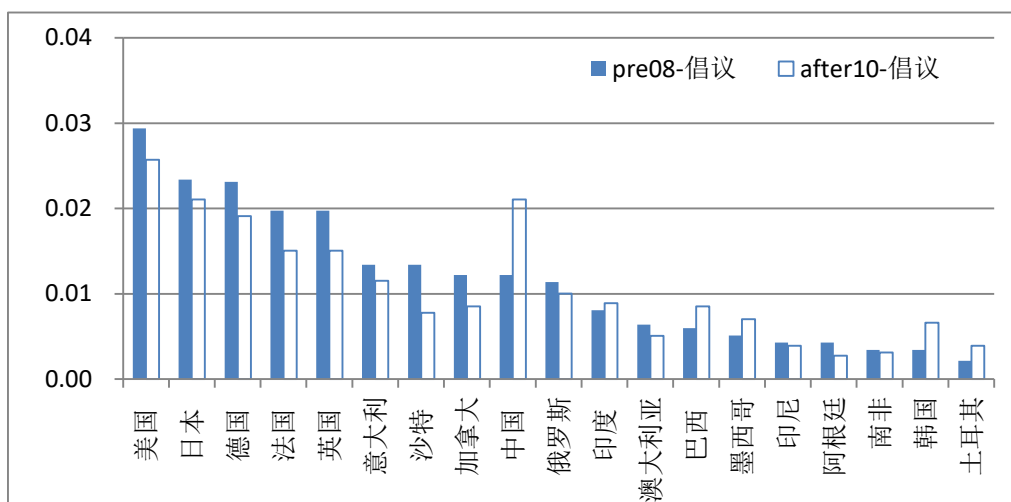


图 4 2008 年改革前与 2010 年改革后 G20 成员国 Coleman 倡议权力指数变化  
资料来源：作者测算

## 结 语

西方国家在投票权及决策权的测算方面拥有相对悠久而完备的知识体系和方法论支持。相比之下，中国学术界对于国际组织中权力计算的研究则显得相对有限。随着中国参与全球治理的深度和广度地不断扩大，相关知识的匮乏将成为重要掣肘。中国在承担越来越多全球治理责任的同时，迫切需要厘清国际组织中不同成员之间的权力关系，特别是具有形式合法化特征的投票权和决策权的计算与分配。

以 IMF 为例，通过绝对 Banzhaf 指数和 Coleman 指数的测算，本文发现，尽管 IMF 在加权投票制度中设置了基本投票权以保障平等原则，但在经历了历次增资所导致的基本投票权大幅稀释之后，份额已经成为投票权的决定因素。然而，由于一国作为关键参与者所形成的获胜联盟的情况存在差异，投票权比重的变化与决策权变动之间并不存在完全一致的线性关系。即当一国投票权比重上升时，有可能导致其决策权下降；而当两国的投票权比重不同时，这两国仍有可能拥有相同的决策力。这种情况的存在，一方面给各成员国提供了以最小代价实现最高收益的机会，另一方面也对各国参与国际决策机制改革或建设的能力提出了更高要求。

此外，本研究还发现，对于中国等新兴经济体而言，着力推动 IMF 采用 70% 多数票获胜规则将有助于自身的决策权。在 70% 多数票获胜规则下，中国的实际决策权力将与投票权比重保持同步上升，其综合决策权力、阻止行动的权力以及倡议行动的权力均将显著上升。

总体上看，IMF 改革所带来的权力分布呈现出明确的趋势，即成员

国实际决策权力间的差距在缩小、欧美等发达国家的决策权力得到稀释。而这一趋势完全符合中国国家主席习近平对全球治理所作的判断和预期，“世界上的事情越来越需要各国共同商量着办，建立国际机制、遵守国际规则、追求国际正义成为多数国家的共识。……推进全球治理体制变革并不是推倒重来，也不是另起炉灶，而是创新完善，使全球治理体制更好地反映国际格局的变化，更加平衡地反映大多数国家特别是新兴经济体的意愿和利益。”<sup>1</sup>

免责声明：

本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所经济发展研究中心、国际经济与战略研究中心所有，未经本中心许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登，如有违反，我们保留法律追责权利。

联系邮箱：haobo.jin@hotmail.com

---

<sup>1</sup> 中共中央宣传部：《习近平总书记系列重要讲话读本》（2016年版），北京：学习出版社、人民出版社，2016年版，第274-275。