



文莱达鲁萨兰国

2025年3月

独立提案将文莱达鲁萨兰从当前的12个月周期调整到24个月的第四条文章磋商周期

本文关于文莱达鲁萨兰的内容是由国际货币基金组织的一个工作人员团队准备的，作为与文莱达鲁萨兰定期磋商的背景文件，以将其纳入24个月的第四条条款磋商周期。它基于截至2025年2月19日完成时的可用信息。

本报告副本对公众开放获取。

国际货币基金组织 • 出版服务部 PO Box 92780 • 华盛顿哥伦比亚特区 20090 电话：(202) 623-7430 • 传真：(202) 623-7201 电子邮件：publications@imf.org
g 网页：<http://www.imf.org>

国际货币基金组织 华盛顿特区



文莱达鲁萨兰国

独立提案将文莱达鲁萨兰从当前的12个月周期调整到24个月的第四条文章磋商周期

2025年2月19日

关键问题

近期发展、展望与风险：文莱经济保持强劲，其韧性通过充裕的缓冲和持续审慎的宏观经济政策得到增强。前景稳定。与2024年第四条磋商一样，风险保持平衡；全球政策不确定性通过稳健的商品价格等手段得到缓解。

目前处于12个月第四条款文章中

主要建议。文莱达鲁萨兰国是咨询周期。在2024年9月完成与文莱达鲁萨兰国的2024年第四条磋商后，工作人员与执行董事及当局讨论了转向24个月第四条磋商周期。拟定的决定将导致咨询周期的这一变化。文莱轻松满足所有进入24个月第四条磋商周期的标准，具体细节如下：

[决策编号 14747- \(10/96\)](#)。预计下一次与文莱达鲁萨兰的第四条磋商将在2027财年进行，董事会会议将于2026年9月前举行，即上次第四条磋商完成两年后。

批准通过

玛丽亚·冈萨雷斯 (APD) 和托基尔·米尔佐耶夫 (SPR)

由Ritu Basu (负责人)、Irina Yakadina和Ricardo Pinto Davico (均为APD) 编制。Julianne Ams和Sebastian Grund (LEG) 提供了有价值的指导并参与了论文的撰写，Carol Reis (APD) 协助准备了这份报告。

目录

上下文和最近发展情况 _____ 3

背景 _____ 3

表格

1. 2020-30年选定的经济和金融指标 _____ 4

附件

我：国际货币基金组织关于文莱达鲁萨兰国2022-24年第四条款政策建议 _____ 5

背景与近期发展

1. 文莱达鲁萨兰国正处于为期12个月的第四条款磋商周期。在2024年9月完成与文莱达鲁萨兰国的2024年第四条款磋商后，工作人员与执行董事及当局讨论了转向24个月第四条款磋商周期的计划。拟议的决定将导致磋商周期发生变化。
2. 文莱经济保持强劲，其韧性得益于充裕的缓冲措施，以及持续的审慎宏观经济政策。正如2024年第四条款磋商报告所指出，经济前景稳定，风险保持平衡——全球政策不确定性的下行风险通过强劲的商品价格（表1，附件1）等得到缓解。鉴于这些优势，该国向外的溢出潜力有限，并且它没有向基金提供未偿还信贷，文莱轻松满足转向24个月监督周期的标准。
3. 向更长的第四条款磋商周期转变将继续充分支持基金监督和与文莱的政策对话。将周期延长至24个月将使文莱当局有足够的时间来实施2024年第四条款磋商中确定的政策改革优先事项。同时，这也有助于继续紧密的政策对话和能力建设（CD），符合第1474-(10/96)号决定的修订版本（见下文）。文莱当局已同意采用24个月的第四条款磋商周期。

背景

4. 标准 关于转向24个月周期的举措：根据 [决策编号 14747-\(10/96\)](#)，如经修改，基金可将成员的咨询周期延长至最多24个月，除非成员：

(i) 具有系统性或区域性重要性；(ii) 因政策失衡或来自外生发展的特定威胁而存在一定风险，或者成员国面临对基金会员具有广泛兴趣的紧迫政策问题，或者 (iii) 对国际货币基金组织有超过其配额150%的未偿还信用。¹ 根据决定，改为24个月周期还需征询执行董事和成员的同意。在FCL、PLL或SLL等安排中，这些安排要求成员自动进入12个月周期，需征询执行董事和成员的同意。（¶3，）

[决策编号 14747-\(10/96\)](#)

对不起，我无法直接翻译这个句子。以下是原文：

[...\)\), are not eligible. None of these restrictions applies to Brunei Darussalam.](#)

5. 确保持续参与的措施。在24个月周期内，每两年将用临时工作人员访问取代第四条款磋商任务，以保持持续的参与。当局的能力发展（CD）请求将根据当局和基金达成一致优先事项通常处理。预计与文莱达鲁萨兰的下一场第四条款磋商将在财政年度2027年举行，并在上次第四条款磋商完成后两年内，即2026年9月前举行董事会会议。

¹ 见表2，政策文件 No. 2025/001。 [关于全面审查GRA访问限制的考量因素](#)。”

表格1. 文莱达鲁萨兰国：精选的经济和金融指标1/

(2020 - 2030)

区域面积：5,765 平方公里

人口（2023年）：450,500

人均名义GDP（2023年）：33,581.1美元

主要出口目的地（2023年）：澳大利亚（21.5%）、中国（16.9%）和新加坡（16.7%）

失业率（2023年）：5.1%

劳动力参与率（2023年）：总计67.2%；男性75.8%；女性57.3%

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	预计项目							项目	项目	项目	项目
产量与价格											
名义GDP (百万美元)	16,564	18,822	23,003	20,274	20,872	22,794	23,535	24,311	25,251	26,574	27,828
名义非油气GDP (百万美元)	8,868	9,790	11,043	10,883	11,442	12,495	13,721	15,162	16,361	17,794	19,118
实际国内生产总值 (百分比变化) 1/	1.1	-1.6	-1.6	1.4	2.6	2.7	2.6	2.7	2.9	3.1	3.1
石油和天然气行业GDP	-4.9	-4.8	-7.3	-2.0	2.6	3.1	3.1	1.6	1.4	1.2	1.0
非油气行业国内生产总值	8.9	2.0	4.3	4.5	2.6	2.2	2.2	3.5	4.1	4.6	4.7
石油产量 (每日千桶)	110	107	92	74	84	94	94	95	94	94	94
天然气产量 (百万英热单位/日)	1,358	1,253	1,151	1,214	1,226	1,201	1,220	1,290	1,301	1,303	1,303
平均文莱原油价格 (每桶美元)	43.3	72.1	107.7	87.1	87.2	83.6	78.4	76.1	75.1	74.4	73.9
平均文莱天然气价格 (美元/百万英热单位)	6.7	9.1	14.4	10.9	9.5	11.5	10.1	8.4	7.3	6.8	6.4
消费者价格 (期间平均, 百分比变化)	1.9	1.7	3.7	0.4	-0.4	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
(财年, 占GDP的百分比)											
公共财政: 预算中央政府											
总收入	12.6	24.0	28.3	17.3	19.2	18.7	17.4	16.3	15.5	15.1	14.9
石油和天然气	7.7	20.2	24.5	13.0	13.6	13.3	12.1	11.1	10.1	9.5	9.2
其他	5.0	3.8	3.9	4.3	5.6	5.4	5.3	5.2	5.4	5.6	5.6
总支出	32.6	29.1	26.7	29.2	29.1	28.0	27.5	26.9	26.1	25.2	24.5
当前	31.3	28.0	25.8	27.4	26.8	25.8	25.2	24.6	23.8	22.9	22.3
资本	1.3	1.1	1.0	1.8	2.4	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.2
总体平衡 2/	-20.0	-5.1	1.6	-11.8	-9.9	-9.3	-10.1	-10.6	-10.6	-10.2	-9.7
总体初级平衡 (不含版税)	-25.8	-22.5	-19.8	-22.6	-21.2	-20.3	-20.1	-19.7	-18.9	-17.9	-17.2
非油气余额 (占非油气国内生产总值的百分比)	-46.1	-44.3	-40.2	-41.8	-38.7	-36.5	-33.8	-31.3	-28.9	-26.6	-24.8
(12个月百分比变化)											
货币与银行											
私营部门信贷	0.2	2.7	6.0	3.9	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
狭义货币	20.8	6.5	1.2	0.7	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
广义货币	-0.4	2.7	1.3	2.7	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7
(除非另有说明, 单位为百万美元)											
支付平衡表											
商品	1,359	2,679	5,153	3,800	4,128	4,719	4,555	4,043	4,050	4,144	4,448
出口	6,535	11,001	14,130	11,238	11,514	12,474	12,498	12,139	12,447	12,838	13,295
其中: 石油和天然气	2,943	4,730	5,660	4,185	4,023	4,805	4,626	3,888	3,680	3,616	3,584
进口	5,176	8,322	8,977	7,439	7,386	7,755	7,943	8,096	8,397	8,694	8,847
服务 (净收入)	-855	-696	-848	-1,302	-1,321	-1,268	-1,170	-1,083	-1,010	-955	-973
主要收入 (净额)	360	90	-370	194	315	229	187	201	166	125	79
二级收入 (净收入)	-350	-502	-671	-747	-640	-686	-691	-672	-683	-682	-679
账户余额	514	1,570	3,264	1,944	2,482	2,993	2,881	2,488	2,522	2,631	2,875
当前账户余额 (占GDP百分比)	4.3	11.2	19.6	12.9	15.9	17.9	16.7	13.9	13.6	13.5	14.1
总官方储备金3/	3,997	4,980	5,035	4,485	4,586	4,687	4,781	4,879	4,981	5,088	5,198
明年下个月商品和服务进口月份	5.2	5.9	6.7	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9 ...	
文莱元对美元 (期间平均)	1.38	1.34	1.38	1.34	...	...	...	...	...	...	...
文莱元兑美元 (期末)	1.34	1.36	1.35	1.33	...	...	...	...	...	...	...

来源：文莱当局提供的数据；以及基金工作人员的估计和预测。1/ 非油气GDP包括下游行业。2/ 在没有政府债务和利息支付的情况下，这同时也是基础余额。3/ 包括文莱达鲁萨兰国中央银行的外汇资产、特别提款权持有额以及基金中的储备头寸。

附件I. 国际货币基金组织第四条政策建议
对于文莱达鲁萨兰国，2022 - 24

第四部分 文章 咨询	结构性改革	财政政策	货币、汇率和 金融政策
2024	当局的 致力于宏伟目标 并且持续的结构性 改革将至关重要。 确保增长及 多元化，包括通过 过渡到低碳 经济。” 提供的数据给基金 存在一些不足之处。 略受阻碍 监控和数据质量 应当加强。	输出缺口缩小、油气收入的不确定性以及 长期脱碳趋势要求审慎的财政政策。 立场，同时保护弱势群体和公共投资。 在2023/24财年使用财政缓冲措施是适当的， 观察周期性位置并支持经济复苏， 通过增长友好的财政政策恢复财政缓冲。 未来应优先考虑整合。这将 需要增强收入生成能力，并可得到支持 通过低税率碳税和支出合理化—— 包括通过更有针对性的补贴。这些努力应该被 在明确的财政目标指导下制定财政巩固计划。 计划建立中期财政框架（MTFF）和财政锚，加强 财政风险管理与透明度受到欢迎。	货币局制度 与新加坡的关系稳健且具有 在支持中发挥了关键作用 文莱的宏观经济和 金融行业稳定性。” 金融领域保持稳定 具备强劲的资本和流动性 缓冲区。”
2023	尽管其市场份额微不足道 全球排放量，文莱 已承诺于 雄心勃勃的净零目标 2050 and efforts should 集中精力实施 过渡计划（无） 延迟。\ 结构改革努力 应专注于减少 O&G依赖度。 数据质量应当 改善的。	鉴于油气储备和价格的不确定性，以及 长期脱碳压力，财政审慎 应通过实施有针对性的策略来维持。 巩固政策，同时保护脆弱群体和 公共投资。尽管投资驱动的财政 鉴于周期性因素，2023/24财年的扩张是适当的。 疫情导致的职位和疤痕，有利于增长的财政政策 应优先考虑整合。一个可信的中期 财政框架聚焦于非油气余额占比 非油气GDP应作为整合努力的基石，并 可能关注于动员非油气收入，控制 工资总额，从基于广泛的补贴转向针对特定群体的补贴。 改善国有企业（GLC）的财务透明度，并提高财政风险管理水平。 分析。财政储备可以被利用来部署 临时政策支持应在下行风险实现时提供。	文莱长期货币 董事会与新加坡的安排 在支持方面发挥了关键作用 文莱的宏观经济和 金融领域稳定性。 金融行业稳定，有 强大的资本缓冲和充足的 流动性与努力是必须需要的。 深化金融市场以 支持经济多元化。
2022	近期为以下内容所做的努力： 多样化经济领域 欢迎及应 继续。与其他相比。 大型油气出口商在 世界，文莱经济是	“针对的财政支持措施对于维持 经济复苏，而疫情救济措施应当 将停止。针对脆弱群体的目标财政支持 应提供至经济复苏稳固和财政缓冲充足为止。 应恢复至近期高能源价格水平。 从短期角度看，应实施财政改革。	2021年初步估计 建议外部位置是 大大低于预期。 凭借基本面和可取之处 政策。工资控制 措施针对公共部门及

¹ 摘自国际货币基金组织国家报告第24/301号、第23/346号中的执行董事会评估内容。

第四部分 文章 咨询	结构性改革	财政政策	货币、汇率和 金融政策
	显著较少的多元化。 扩展出口 投资组合和增加 对齐之间 出口结构和其 国家比较 优势应当有助于 支持增长及 可持续性。在这方面， 近期下游增长 各行业，以及在这些行业中 化肥和食品行业 是鼓舞人心的。持续 人类改善 资本发展与 数字基础设施将 促进.....的扩张 多样化的行业和私有 行业引领的增长。” 当局已经作出 努力提高数据 管理。持续 致力于提升数据质量 编译和报告是 建议并更近一步 合作在产能方面 与基金的合作发展 欢迎。	持续提高公共财政的效率和安全性 代际公平。因此，员工主张增加 财政 consolidate 到可持续的长期水平 支出。这项工作可能包括：（ i ）保护 增长促进型支出，（ ii ）无针对性的补贴改革 并且社会支出，（ iii ）缩小工资差距之间 公私部门，（ iv ）收入动员 来自非油气（ O&G ）行业，（ v ）积极推广 公司化与PPP，以及（ 七 ）国有企业的改进 绩效提升。财税活动的加速数字化转型 应有助于提高效率。	财政巩固将有助于 重新平衡外部位置。 私营部门的信用应 与...同时扩展 多元化举措。”