



联合国开发计划署、
联合国人口基金和
联合国项目事务署
执行局

Distr.: General
2 April 2024
Chinese
Original: English

2024 年年度会议

2024 年 6 月 3 日至 7 日，纽约

临时议程项目 12

联合国资本发展基金

资发基金 2022-2025 年战略框架中期审查，以及资发基金 2023 年成果报告

摘要

本报告介绍资发基金 2022-2025 年战略框架中期审查和 2023 年取得的成果。报告审查了下列三个成果领域取得的进展：加快包容型、多样化、绿色经济转型；增加公共和私人资金流动；以及加强市场体系及公共和私人融资机制。该报告还分析了资发基金的机构实效和主要评价结果。

决定要点

执行局不妨：(a) 注意到该报告；(b) 赞扬资发基金在开展改革、以加强执行其 2022-2025 年战略框架执行工作方面取得的进展；(c) 鼓励资发基金探讨如何发挥更大的作用，为最不发达国家提供和汇集起催化作用的可持续发展目标混合融资，包括为此更系统地与联合国发展系统和发展融资机构接触互动；(d) 再次承诺支持资发基金实现 2022-2025 年战略框架规定的经常资源每年 2 500 万美元的基础增长所需资源。



目录

	页次
一. 背景分析	3
二. 资发基金的业绩和概要	3
A. 资发基金取得的成就	3
成果 1: 加快包容型、多样化、绿色经济转型	3
成果 2 和成果 3: 增加公共和私人资金流量, 加强市场体系和融资机制	9
为可持续发展目标融资的联合国战略伙伴关系	11
B. 机构实效分析	12
C. 对评价和学习的坚定承诺	14
三. 2022-2025 年战略框架中期审查: 主要意见	14
四. 资发基金和未来的发展筹资议程	18

一. 背景分析

1. 最不发达国家拥有丰富的自然资源、年轻的人口和随时进取的创新精神。虽然最近在增长和发展方面的进步不大，但这些国家表现出了对进步的坚定承诺。他们正在积极建设复原力，促进区域合作和接纳技术。然而，他们也面临着一系列挑战，包括气候变化、地缘政治不和、经济碎片化和持续不断的生活成本不断上升的压力。虽然对 2024 年的预测为 5% 的适度增长率，比上一年略有改善，但增长率仍远低于可持续发展目标设想的 7% 的目标，这突出表明了持续存在的障碍。¹

2. 金属、石油和棉花等主要商品的波动损害了增长前景。82.6% 的最不发达国家仍然严重依赖商品出口，这一比例令人难以置信。2023 年，外债还本付息额增至约 600 亿美元，这使财政能力不堪重负，并阻碍了经济复苏。²

3. 除了这些财政压力之外，官方发展援助的下降也令人担忧，而官方发展援助是许多最不发达国家的生命线。尽管 2022 年全球官方发展援助流量达到历史新高，但对非洲的援助却暴跌了 7% 以上。³ 外国直接投资是最不发达国家的另一个重要资本来源，在 2015 年达到峰值，然后减少到每年 230 亿美元，仅占发展中国家总额的 3%。最近的全球危机进一步加剧了这一下降，2022 年对最不发达国家的外国直接投资暴跌约 16.5%。⁴

4. 在这方面，资发基金在支持最不发达国家方面发挥关键的催化作用。资发基金利用独有的融资能力和工具以及合作式伙伴关系，以减轻投资风险，并为发展调动影响力资本。

二. 资发基金的业绩和概要

A. 资发基金取得的成就

5. 资发基金支持最不发达国家取得三个综合性战略发展成果：(a) 加快包容型、多样化和绿色经济转型，方法是(b) 催化更多的私人 and 公共资本流动，和(c) 加强市场体系和融资机制。资发基金在五个优先领域部署了金融工具、金融咨询服务和发展专门知识组合。

成果 1：加快包容型、多样化、绿色经济转型

6. 为促进包容型绿色经济，资发基金帮助增加资本以及数字和金融产品及服务的供应，以造福地方一级和“最后一英里”的个人和中小微型企业。支持资本调动也有助于为旨在建设复原力的基础设施提供资金。

¹ 联合国经济和社会事务部(2024 年)。《世界经济形势与展望》。

² 同上。

³ 同上。

⁴ 联合国贸易和发展会议(2023 年)。《全球投资趋势观察》，第 45 期。

包容型数字经济

7. 资发基金倡导包容型数字经济和数字金融解决方案，不让任何一个人掉队，并帮助推进可持续发展目标。2023 年，资发基金支持实施政策和监管改革，以促成数字经济，并试点和扩大私营部门主导的数字和金融服务，使数百万人和数千家中小微型企业受益。

8. 为了发展数据，以便更好地进行数字化转型决策，资发基金于 2023 年在 25 个国家实施了包容型数字经济记分卡。该记分卡确定市场壁垒，并支持政府与公共和私人利益攸关方一起制定包容型数字发展的优先事项。自 2019 年设立以来，该记分卡已帮助 120 个政府机构和其他利益攸关方跟踪数字化转型并设计数字化战略和政策。该记分卡的数据已为 17 项政策行动草案和 10 项已颁布的政策行动提供了信息依据，有 10 个国家正式采用该记分卡作为其官方数字化转型计量工具。

9. 在太平洋区域，资发基金与开发署和联合国贸易和发展会议一道，支持了数字金融和数字化气候和灾害风险保险方面的 12 个创新解决方案。资发基金为斐济和瓦努阿图之间的转账提供了有史以来第一个移动汇款解决方案。资发基金帮助制定了六项政策、法规和战略，以促进更具包容性的数字经济。超过 100 万人现在正在参与更实惠和更具包容性的数字金融服务，而这项工作是在澳大利亚和新西兰两国政府以及欧洲联盟的支持下得以完成的。

10. 在孟加拉国，资发基金为摆脱最不发达国家地位提供的支助包括采用数字解决方案，将汇款流量(占国内生产总值的 25%)与惠及移民及其家人的生产性投资联系起来。资发基金协助成衣部门的中小型企业实现绿色过渡，并将人权原则纳入核心业务。与金融科技公司和银行合作设计和开展了数字金融服务，以提高劳动力(主要是女性)的复原力。这些服务包括保险产品、养老金储蓄数字平台和应对现金流挑战的纳米贷款。

11. 在非洲各地，资发基金已经加深了与中央银行和职能部委的接触互动，以支持统一的汇款政策，从而提高获得汇款的机会并降低费用。与 9 个私营部门金融中介机构合作开发了数字汇款渠道，惠及 916 000 名低收入移民及其家人，这一数字比前一年显著增加 25%。这些共同努力明显改善了汇款状况，2023 年促成了 130 万笔交易，建议数目自该项目开始以来累计达 500 万笔。

12. 在乌干达北部，资发基金与粮食及农业组织(粮农组织)合作，通过金融技术解决方案和替代资信评分，增加小户农民获得融资的机会。这一举措的借款人中有 66% 是妇女，50% 是青年；该举措通过乡村贷款和储蓄协会以及农民合作社促进了数字贷款。乌干达开发银行为合作社争取到了额外的转贷资本。资发基金正在支持在马拉维推广这一模式。

13. 在欧洲联盟支持下，资发基金协助 11 家加纳机构扩大了对妇女和青年的金融服务，自 2019 年以来已惠及 161 000 名登记客户。资发基金帮助国家证券交易委员会制定了基于投资的众筹融资准则，为中小微型企业释放资金，同时为将众筹融资纳入初创和早期企业融资生态系统奠定基础。

14. 在非洲、加勒比和太平洋集团以及欧洲联盟的支持下，资发基金发起了加勒比金融科技冲刺，与各国政府合作并利用当地和全球金融科技公司，为数字金融普惠和电子商务提出市场准备就绪的解决方案。五名获奖者获得了 50 万美元的绩效融资，用于将移动货币和电子商务解决方案扩展到加勒比地区得不到充分服务的民众。

地方转型融资

15. 2023 年，资发基金继续在以下五个领域支持国家以下一级的转型融资：政府间财政转移、自有来源收入、本国资本市场、投资基金和担保。

16. 资发基金在推进关于市政融资的全球讨论方面发挥了关键作用。资发基金作为 2023 年马拉加联盟高级别政策对话的共同组织者，提供了一个全球平台，以探索国家以下一级的融资方法，并强调政策改革和创新工具在为地方政府释放可持续发展资本流方面的变革力量。

17. 资发基金对国家以下一级融资的承诺超出了政策和宣传的范围。2023 年，资发基金协助超过 375 个地方政府拓展财政空间，更好地服务社区。资发基金加强了 25 个国家的政府间财政转移支付系统，以支持更公平地分配资源和更有效的地方治理。

18. 在塞拉利昂，资发基金与弗里敦市议会合作，测试一个改善 100 多万居民获得清洁水和卫生设施的模式。在瑞士政府和日内瓦水中心的资助下，建造 40 个新的供水亭和 15 个公共厕所的工程已经完成。这些设施将按可持续的商业模式运营，确保有足够的收入来支付运营和维护成本。试点融资机制将为吸引更多投资发展基本水和环境卫生基础设施的市政努力提供信息依据。

19. 东盟绿色智能城市方案协助 6 个东南亚国家的 15 个城市为城市可持续发展建立创新的国家以下一级筹资机制。在印度尼西亚的 Banyumas 市，资发基金支持一家国有企业和私营部门运营商制定财政上可行的解决方案，以增加无机废物回收和改善有机废物管理。Banyumas 有望在两年内实现零废物填埋，并计划在五年内从其他城市收集废物，扩大其废物管理业务。

20. 资发基金支持索马里的财政权力下放议程和创建市政金融生态系统。2023 年，资发基金向 36 个地区提供了财政转移支付，而 2019 年为 19 个，同时为 59 个基础设施项目提供了催化投资融资。资发基金为三个联邦成员州的财政权力下放政策和邦特兰新的地方收入条例提供了信息依据，并帮助发展人力和机构能力。国内资源调动的数额很大，索马里兰和邦特兰各地区分别筹集了 7 000 多万美元和 2 600 多万美元自有来源收入。

21. 在肯尼亚、索马里和乌干达，资发基金在瑞士政府支助下，正在加强地方政府在为被迫流离失所者提供服务和经济机会方面的作用。在索马里，资发基金支持将流离失所问题纳入重要的规划进程、条例和预算分配。资发基金协助为两个城市制定增加收入和资产管理行动计划，促进可持续筹资，提高公共服务质量。为流离失所者建造太阳能供水基础设施和两个市场创造了就业机会，

同时为城市创造了收入。与当地金融机构合作为流离失所者、特别是妇女经营的小微企业提供资金。

22. 这些举措为流离失所者重建有尊严的生活奠定了基础，增强了他们的社会经济融入程度，并最终打开了摆脱流离失所的道路。资发基金为解决流离失所问题筹资的创新办法预计将为联合国秘书长境内流离失所问题特别顾问的工作提供信息依据。

23. 乌干达北部长期发展举措于 2023 年完成，为受冲突影响的地区留下了积极影响。其中包括修复 400 多公里的道路，加强 18 个区的治理和收入管理，以及投资发展市场和农产品加工设施等 17 个经济基础设施项目。这一举措有助于改善地方土地所有权制度，使小型农业企业能够获得商业信贷。在三个区发放了 4 000 多份传统土地所有权证书，并建立了土地争端解决机制，大大减少了与土地有关的冲突，同时促进提升了稳定和安全。

资助增强妇女经济权能

24. 资发基金与各国政府、私营部门和联合国其他实体合作，通过促进性别平等的创新型投资和融资解决方案，支持增强妇女的经济权能。干预措施往往贯穿各领域，是其他专题举措的一部分。

25. “包容型城市”方案通过提供能力发展和融资解决方案，增强各城市的权能，使他们能够发展促进性别平等的包容型服务、基础设施和经济机会。该方案制定了“城市包容记分卡”，协助市政当局将包容和融资议程联系起来。2023 年，乌干达姆巴莱市议会加强了规划和预算编制流程，并在贫民窟地区安装了五个新的太阳能照明水库，大大改善了前来取水的妇女和儿童的安全。

26. 资发基金增强乌干达北部等农村社区妇女的权能。与 Nyowe Ventures 合作建立了一个数字平台，将乳木果和向日葵价值链中的行为体与市场、信息、基本农业投入和金融服务提供商联系起来。超过 100 000 名农民(其中 73%是妇女)与该平台建立了联系。培训使 163 名社区带头人(80%为妇女)具备了提供数字技能教育和帮助农民入学的能力。

27. 金融普惠仍然是资发基金战略的一个关键支柱。在缅甸，资发基金与三个小额信贷机构合作制定性别平等行动计划。这确保在业务中实现性别平等主流化，并帮助发展促进性别平等的数字服务，最终使全国各地 40 多万客户(75%为妇女)受益。

28. 资发基金和联合国人类住区规划署(人居署)同由妇女领导的公司和慈善团体组成的会社 ellaimpacta 联盟合作，宣布了“由妇女领导的城市”倡议，以促进包容性和增强妇女权能。为期 12 个月的共同设计进程于 2023 年开始。

气候、清洁能源和生物多样性融资

29. 由资发基金管理的地方气候适应性生存基金提供了一个国际公认的国家机制，用于获取和直接向地方政府和社区输送气候资金。2022 年，国际标准化组

织 14093：2022 标准的制定巩固了该基金的地位，使之成为向地方一级提供气候融资和相关援助的有效手段。

30. 近年来，该基金的足迹大幅扩大，有 38 个国家在实施或设计气候适应行动，自 2019 年以来增加了近三倍。三分之二以上的最不发达国家和八个小岛屿发展中国家参加了这一举措。2023 年，该基金与超过 277 个地方政府合作，惠及超过 1 600 万人。贝宁的一个重要里程碑是绿色气候基金批准了 900 多万美元，用于通过国家环境和气候基金扩大地方气候适应性生存基金。这一扩展预计将惠及 190 万人，使贝宁的受益者总数达到 270 万人。这是其他国家可以考虑推广的模式。

31. 该基金在 2023 年实现了创纪录的资源调动，争取到了 6 000 多万美元，并交付了约 2 100 万美元赠款及能力发展和业务支助。自成立以来，该基金已调动了 2 亿多美元，在实现到 2027 年筹集 5 亿美元的宏伟目标方面取得了重大进展。

32. 由资发基金牵头的太平洋保险和气候适应方案到 2023 年底已扩展到五个国家，支持市场生态系统为弱势社区提供创新的风险转移解决方案。超过 12 676 个家庭(相当于约 60 000 人)已经受益于资发基金支助的为应对气候冲击提供财务保护的参数式小额保险计划。

33. 该方案支持制定太平洋区域灾害风险融资战略和路线图，从而进一步加强了备灾和抗灾能力。参数式风险保险的可行性研究已经在马拉维、尼日尔、塞内加尔和塞拉利昂这四个非洲最不发达国家完成，为今后的实施和扩大覆盖面奠定了基础。

34. 资发基金的能源方案侧重于为可持续清洁能源市场创造有利环境。该方案提供催化性融资和咨询服务，协助公司做好投资准备，吸引私人资本扩大业务规模，并最大限度地扩大影响。

35. 2023 年，由资发基金支助的 25 家能源服务公司在布基纳法索、刚果民主共和国(与开发署联合)、埃塞俄比亚和乌干达销售了 110 000 多个改良炉灶、太阳能系统和其他创新解决方案。通过推广清洁能源，资发基金改善了生活，并为减缓气候变化和消除全世界一些最重要的生态系统中的毁林现象作出了贡献。2023 年，资发基金的投资又增加了 1 000 万美元。所支持的公司创造了 1 500 多个就业机会。

36. 坦桑尼亚联合共和国的烹饪基金方案由欧洲联盟供资，并与该国政府、联合国工业发展组织(工发组织)和粮农组织共同实施；该方案已发放 62 笔赠款，总额超过 500 万欧元，用于支持提供清洁烹饪解决方案的小企业，惠及 41 000 多名最终用户。该方案减少了约 114 588 吨的碳排放，同时改善了健康、教育和性别平等成果。这一举措对于支持到 2033 年实现 80%清洁烹饪使用率的国家目标至关重要。

37. 全球离网照明协会“PAYGo PERFORM”倡议推广离网太阳能装置的标准绩效指标，而资发基金作为该倡议指导小组成员，继续开展全球战略协作。与清洁烹饪联盟的伙伴关系支持扩大清洁烹饪技术的创新融资解决方案。
38. 资发基金管理全球珊瑚礁基金秘书处，该基金是一个混合融资倡议，旨在加快商业和融资解决方案，以保护珊瑚礁，促进地方经济和增强社区复原力。2023年，全球珊瑚礁基金将资发基金管理的一个赠款基金与一个投资基金结合起来，扩大了投资组合，支持19个国家的项目，直接调动了3 500多万美元。自2020年推出以来，该倡议已筹集了2.25亿美元，其中包括9 000万美元赠款和1.35亿美元的投资基金。
39. 全球珊瑚礁基金与可持续发展目标联合基金、开发署和当地伙伴合作，支持保护斐济的大堡礁。该倡议涉及与当地的商业发展和投资管理公司Matanataki建立伙伴关系，为孵化重点进行珊瑚礁保护的银行肯担保的项目提供技术援助和去风险资本。到2023年，已有7家企业获得支持，为投资做好准备，包括在有机肥料、卫生填埋场、水产养殖和可持续渔业等领域做好准备。该倡议预计将从私人投资者那里筹集多达5 000万美元，其中1 400万美元已获得软承诺。
40. 布隆迪的基比拉国家公园项目由建设和平基金供资，由资发基金牵头，旨在将该公园从历史上武装团体的基地转变为促进区域和平与环境可持续性的基地。2023年，该项目促成了Kibira基金会的成立，而该基金会致力于加强保护方面的领导力以及促进和平。开发署与资发基金协作设立的自然基金为这一项目作出了贡献。该基金会与布隆迪政府之间签署了一项为期10年的共同管理协议，从而加强了国家在该公园中的力量，并建立了一个可持续的保护和发展融资机制。该基金会又调动了225万美元的私营部门捐款。资发基金还在促进对水电公私伙伴关系的投资，以满足电力需求，摆脱不可持续的对木炭燃料的依赖，同时探索一个用于流域恢复和侵蚀控制的生态系统服务付费计划。该项目是利用基于自然的解决方案促进建设和平和冲突后转化的典范。

可持续粮食系统融资

41. 资发基金经常通过与联合国实体的伙伴关系，持续支持为市政当局和中小企业投资于可持续粮食系统提供融资解决方案。在巴布亚新几内亚，资发基金与开发署、粮农组织、国际劳工组织和国际电信联盟协作，促进妇女参与可可、香草和渔业等价值链。资发基金通过与私营部门的伙伴关系，扩大了农村地区的移动网络和数字金融服务，从而产生了400多个新的银行代理人和80 000个新客户。一家合作银行在2023年开设了300多个小企业银行账户，显示了该方案的积极影响。
42. 在布隆迪和刚果民主共和国，资发基金为粮食系统转型提供催化式融资，包括通过当地金融服务提供者提供小额贷款和组合担保。这使得能够对整个粮食系统的小企业进行投资，以加强粮食安全和复原力。该举措已惠及1 900名信贷申请者，其中包括1 300名妇女和400名青年，同时还为发展财务和商业规划技能提供支助。

43. 在缅甸，资发基金支持小额信贷机构向不同族裔群体的农民和微型企业，包括境内流离失所者，提供推广服务和资金。这使 4 500 人受益，其中妇女(占 87%)受益最多。

44. 资发基金与美国国务院和非洲适应倡议协作，于 2023 年启动了非洲适应倡议粮食安全加速器，以投资发展适应气候的粮食系统解决方案。该加速器的重点是在非洲的新兴和前沿市场培育自然向好、以适应为中心的企业。

成果 2 和成果 3：增加公共和私人资金流量，加强市场体系和融资机制

调动和催化资金

45. 资发基金直接和间接地释放公共和私人资金，以支持可持续企业和地方政府项目。资发基金使用一套工具，包括资本赠款、贷款、担保和技术援助以及与第三方金融代理人的关系。

46. 资发基金的 BRIDGE 机制是一个“资产负债表内”投资工具，旨在部署贷款和担保。该机制针对符合可持续发展目标的企业和准备增长但尚无法获得商业融资的项目。该机制提供催化式资金，帮助建立信用记录，建立负责任的财务管理记录，同时为今后获得商业融资铺平道路。一个附带的技术援助机制 (BRIDGER) 提供全面的投资前和投资后咨询服务。

47. 2023 年，该机制下的四笔交易总额为 320 万美元，其中包括两笔担保，筹集了 63.3 万美元的私人共同融资。2024 年批准了四笔担保和一项 1 800 万美元的贷款。这些交易的目标是塞拉利昂、汤加、乌干达、赞比亚和津巴布韦，重点是金融普惠、可再生能源和增强妇女的经济权能。

48. 资发基金与世界粮食计划署(粮食署)合作，向乌干达的小额信贷机构 UGAFODE 提供了 200 000 美元的组合担保。这一举措便利了向难民，特别是纳基瓦莱难民定居点的妇女和青年提供当地货币贷款。这一担保在战略上补充了对企业主的技术援助和能力发展，增强了弱势群体实现更大程度自力更生的能力。

49. 在巴布亚新几内亚，资发基金与联合国促进性别平等和增强妇女权能署(妇女署)协作，实施了市场、经济复苏和包容项目。该项目力求在四个主要市场增强妇女拥有的企业的权能，为此通过妇女小额银行有限公司(又称妈妈银行)向她们提供融资机会。资发基金设立了 225 000 美元的组合担保，提供 25% 的首次损失保险。该担保的杠杆性质使妈妈银行能够在贷款得到充分利用后提供总额为 80 万美元的贷款。截至 2023 年 6 月，有超过 850 名女性供应商已经获得贷款，并建立了 7 000 个新账户，明显促进了金融普惠和妇女经济赋权。

50. 2023 年，资发基金提供了 118 笔新增款，价值 1 350 万美元，比 2022 年有所减少。这些赠款有助于调动共同供资和催化间接资金来源，放大初期投资以外的影响。

51. 在亚洲和太平洋，资发基金管理着价值 1 450 万美元的 60 多项现行赠款，用于向得不到充分服务的社区推广数字金融解决方案。这些赠款又筹集了 540 万美

元的共同供资。在太平洋，资发基金发放了 11 笔新赠款，吸引了另外 119 万美元的伙伴共同投资。在全球范围内，28 项新的赠款帮助推进了包容型数字经济。

52. 为促进地方发展和筹资解决办法，资发基金提供了约 80 笔赠款，价值 860 万美元。在坦桑尼亚联合共和国，资发基金与该国政府和资本市场监管机构一道，通过赠款和技术援助，支持坦噶城市供水和卫生管理局准备水基础设施绿色债券。这笔 2 300 万美元的债券将为清洁水基础设施的修复和扩建提供资金，目标是得不到充分服务的社区。2023 年，资发基金完成了债券结构设计，并获准发行债券并在达累斯萨拉姆证券交易所上市。

53. 2023 年 11 月，冈比亚河流域发展组织成员国部长理事会通过了该流域综合发展总计划。该计划有可能影响到 600 多万人，概要提出了一系列基础设施项目，旨在改善获得与水有关的基本服务，包括清洁水、能源和灌溉，以加强粮食安全。该计划是在资发基金和瑞士发展合作署通过“蓝色和平”筹资倡议支持下做出的广泛努力的成果。展望未来，资发基金将帮助调动投资资本，为一些项目提供资金。

第三方管理的基金和融资机制

54. BUILD 基金是一个混合融资工具，由管理该基金的影响力投资公司 Bamboo Capital Partners 设计和推出，投资于比 BRIDGE 机制更成熟的企业。票券金额从 25 万美元到 250 万美元不等。该基金已筹集了 7 000 多万美元；资发基金管理的 BUILDER 技术援助融资机制对该基金予以补充。该基金已通过 9 项交易投资了 1 100 万美元，另有 1 400 万美元正在进行应尽职责审查。这些投资优先考虑金融普惠、粮食安全和绿色经济，并贯穿各领域，重点关注妇女和青年。在乌干达，由 BUILD 基金供资的 WATU Credit 是一家金融科技企业，以租赁到拥有的模式提供摩托车，特别为青年人提供经济机会。作为一个开放式基金，BUILD 基金准备在未来几年继续增长并进行有影响力的投资。

55. 由 MERIDIAM 管理并在资发基金支持下设立的国际市政投资基金在 2023 年评估了六项市政交易。资发基金及其合作伙伴帮助筛选确定了其中 5 项交易。该基金于 2023 年批准向前推进三项投资，这些投资目前处于确定结构阶段。资发基金正在与该基金管理人共同努力，将其中两个项目推进到投资准备阶段；这些项目位于冈比亚的卡尼芬市，拟议总价值为 1 600 万美元。在这一阶段之后，该基金将进行独立的审查和批准程序。

56. 全球珊瑚礁基金投资基金的目标规模为 5 亿美元，迄今已筹集 1.35 亿美元。绿色气候基金向一家私募股权公司提供了 1.25 亿美元的首次损失部分，这帮助在 2023 年从私营部门筹集了 1 000 万美元的优先部分。该基金进行了两项投资，另有两项正在应尽职责审查中，目标是在 2024 年推出。向 Carbonwave 提供了 600 万美元投资，而 Carbonwave 是世界上领先的海藻超再生先进生物材料开发商，这种产品可以取代石油产品。该公司正在处理墨西哥和中美洲珊瑚礁区域海洋和海岸线的有毒和破坏珊瑚礁的污染问题。

其他融资机制

57. “我们”基金于 2019 年启动，由塞内加尔主权战略投资基金在资发基金的支持下发起，目前已经成为促进妇女经济赋权的开创性金融机制。2023 年，一个重要的里程碑是启动该基金的第二阶段，这是通过非洲开发银行对 1 600 万美元的资本化来实现的。

58. 资发基金的 START 融资机制向乌干达的农产品加工企业提供优惠融资。2023 年，该机制与乌干达开发银行合作，向 10 家企业发放了 78 万美元优惠融资。该机制的第二阶段由欧洲联盟供资，预计将催化 3 000 多万美元的额外贷款。预计将惠及 300 多家农业综合企业，并间接支持 25 万小户农民。

为可持续发展目标融资的联合国战略伙伴关系

59. 资发基金致力于扩大与联合国系统的协作，提供其独特的专门知识和工具，为联合国其他实体服务。2023 年，资发基金与联合国多个合作伙伴开展了 69 项联合举措。资发基金获得了大量财政支助，从联合国集合基金和其他实体获得了 2 620 万美元，进一步展现了资发基金为协作发展企业带来的价值主张。

60. 自 2020 年底以来，由荷兰政府资助的投资咨询倡议已部署了 5 名投资顾问，与 15 个非洲国家的联合国驻地协调员和国家工作队密切合作。这些顾问在事务和政策两个层面为可持续发展目标筹资工作提供战略支持。这一倡议促进了与 17 个联合国实体的接触，并帮助完成了 31 项筹资干预工作，另有 57 项正在进行中。这些干预工作包括在联合国可持续发展合作框架内界定融资支助，制定投资政策文件，以及建立创新融资机制，为全球目标调动资本，主要是从私营部门调动资本。荷兰政府最初提供的 500 万美元已经为资发基金带来了 1 400 万美元的额外资金，另有 2 800 万美元正在进展中。

61. 在该倡议下开展工作的例子包括最近在卢旺达为农业企业启动的粮食署 BRIDGE 融资机制；在卢旺达建立一个保证机制，以便能够与人口基金一起为农村卫生站提供资金；在可持续发展目标联合基金的支持下，与联合国教育、科学及文化组织、开发署和妇女署一道，对津巴布韦一个新的可再生能源基金进行催化投资；肯尼亚和赞比亚的小户农民担保机制，与世界卫生组织和粮食署一起支持摆脱烟草种植。

62. 资发基金继续扩大与开发署的伙伴关系。在马达加斯加，在可持续发展目标联合基金的支持下，与工发组织开展了三方协作，促进以私营部门为主导的清洁能源解决方案，以保护重要的生物多样性热点。这一举措通过去风险机制向中型企业提供优惠资本，并通过孵化器向小型能源初创企业提供技术援助和赠款。该方案已成功地确定并资助了几批公司。

63. 在阿富汗，资发基金和开发署协作，成功地以数字方式实现了 100 多万美元的人道主义现金转移，使试点阶段的 15 000 多人受益。这一创新方法带来了显著的效益，包括降低成本、提高效率、增强业务成效以及加强对数字支付的信任。在坦桑尼亚联合共和国，开发署和资发基金联手释放当地创新人员和企业

家的潜力。这项协作努力使坦桑尼亚人有能力创建有影响力的企业，直接促进实现可持续发展目标。

64. 自 2008 年以来，资发基金和人居署通过索马里地方治理联合方案开展协作。这一伙伴关系为地方政府提供技术和财政援助，以制定有效的财政权力下放政策，改善收入调动和管理，从而显著增加自有来源收入，改善服务交付，加强国家合法性，以及巩固和平与稳定。

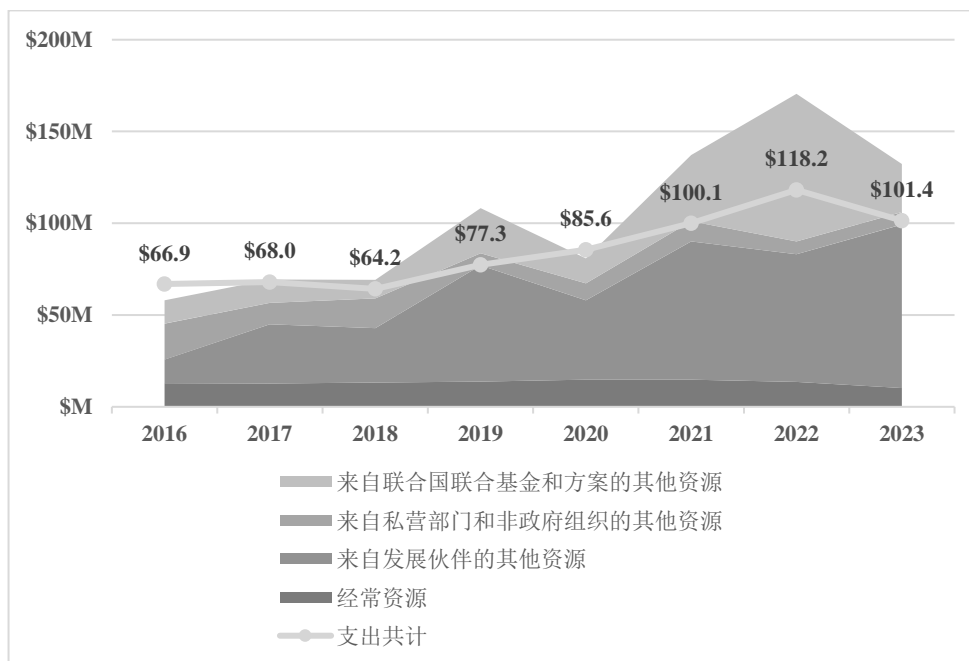
65. 资发基金、人居署和国际货币基金组织与四个东非国家的 100 多个国家以下各级政府协作增加收入。初步结果表明，通过解决税务管理效率低下的问题，地方自有来源收入增加了 30%至 50%。

B. 机构实效分析

66. 2023 年，资发基金共收到资源捐款 1.323 亿美元，比 2022 年减少 3 820 万美元。这一下降趋势反映在经常资源上，经常资源降至历史最低水平 1 020 万美元，其中包括开发署提供的 320 万美元。⁵ 经常资源的份额为 7.7%，大大低于秘书长供资契约规定的 30%的目标和 2022-2025 年战略框架概述的 2 500 万美元的目标。经常资源这种令人担忧的下降影响到资发基金的下列能力：有效监督和管理其多样化方案组合；征聘和留住审计、评价和成果管理等基本职能的关键人员；在所有 45 个最不发达国家保持强有力的存在；推动创新；以及试行关键的融资解决方案，以应对紧迫的发展挑战。此外，经常资源伙伴的数量从 2022 年的 9 个和 2021 年的 11 个下降到了 7 个。资发基金正在发展新的伙伴关系并制定沟通战略，以加强定位以及与主要伙伴和利益攸关方的接触。资发基金还在探索各种途径，以减缓经常资源的下降，并在调查可能对其业务模式进行的修订。其他资源收入降至 1.221 亿美元，其中 72.9%(约 8 900 万美元)来自政府伙伴。按捐款额排列，捐款总额最多的五个捐助者是欧洲联盟、多伙伴信托基金办公室、瑞典政府、美利坚合众国政府和瑞士政府。

⁵ 所有 2023 年收入和支出数字均截至 2024 年 2 月 26 日。在公布已审计财务报表前，这些数字均可调整。

图 1
2017-2023 年资发基金收入和支出(百万美元)



67. 2023 年的总支出为 1.014 亿美元，与连续第三年支出超过 1 亿美元的上升趋势一致。

68. 从地域上看，资发基金仍然致力于执行其核心任务，支持 41 个最不发达国家，同时还协助其他类别的选定国家实行可持续的融资解决方案。资发基金通过促进政府和伙伴之间的知识转让和同行学习，利用南南和三方合作。例如，地方气候适应性生存基金董事会为最不发达国家的部长和其他合作伙伴提供了一个平台，以开展协作，推动更多的气候适应资金流向地方一级。2023 年，25 位部长签署了一项部长级宣言，呼吁以“简化”和“连贯一致”的方式获得气候融资，并为该基金建立“综合融资模式”，以支持参与该基金的国家。

69. 资发基金的政策宣传和传播通过积极主动地参与第五次联合国最不发达国家问题会议和可持续发展目标峰会等活动，帮助该组织成为发展融资架构中一个独特的首选伙伴。

70. 2022 年，资发基金财务报表连续第十一年获得无保留审计意见，声明了对改善财务管理、透明度和问责制的坚定承诺。

71. 2023 年，在联合国全系统性别平等和增强妇女权能行动计划的 17 项业绩指标中，资发基金有 15 项达到了要求。初步支出数字显示，有 900 万美元(9.4%)用于主要致力于性别平等和增强妇女经济权能的方案(GEN 3)，有 5 470 万美元(57.3%)用于对性别平等有重大影响的方案(GEN 2)。GEN 2 和 GEN 3 合计占总支出的 66.8%。与往年一样，所有新方案都在评估阶段纳入了性别标记，随后专门监测对性别平等和增强妇女权能的贡献。

72. 2023年，资发基金根据其2022-2025年战略框架制定了一项新的性别平等战略和行动计划，以符合关于性别平等和增强妇女经济权能的机构优先事项。该计划将帮助该组织加强其性别平等架构，促进性别均等，并深化各项方案和业务对性别平等问题的敏感度。

73. 资发基金采取行动，回应审计和调查处对治理、风险管理和控制环境进行绩效审计后提出的建议。资发基金预计将在2024年完成所有审计建议的执行工作。

C. 对评价和学习的坚定承诺

74. 2023年，资发基金保持了对独立评价的承诺，将支出总额的0.79%用在评价工作上，接近开发署评价政策规定的1%的目标。资发基金评价股在2023年进行了三次评价。其中两项评价的结果、经验教训和建议概述如下。

75. 对6000万美元的地方气候适应性生存基金的最终评价确认，对全球气候变化和权力下放优先事项采取的干预措施是切合实际和连贯一致的。评价评估认为，该基金是一个精心设计的机制，可通过国家财政转移支付系统，将适应性气候投资的规划和融资工作移交给地方政府。该基金支持地方当局展示地方主导的适应模式，并成为在全球和国家两级宣传获得气候适应资金的有用平台。评价指出，该基金对受益者的生活和生计产生了显著影响，为当地社区提供了即时救济。然而，长期的复原力并不总是很明显。

76. 布基纳法索包容型数字经济国家战略旨在通过获得数字服务促进金融普惠，对该战略的评价概述了资发基金的一系列工具。数字服务被认为能够有效应对特别是在农村地区获得金融服务方面的困难，以及有效应对该国的安全局势。评价指出，该战略利用了资发基金提供的广泛金融工具，同时确保创建投资组合所需的发起和监测职能。评价发现，该战略的市场层面使得有可能通过加强现有的市场参与者，来测试和激活数字服务和可再生能源市场两个方面的创新。这有助于增加采用不依赖补贴的数字金融服务。然而，进一步加强市场将需要通过孵化器帮助新公司面世。

77. 资发基金继续在其评价中优先考虑创新和提高质量，独立评价办公室将所有已完成的评估评为“满意”或“高度满意”。资发基金积极促进联合国评价小组的工作，并仍然愿意与联合国评价办公室、会员国和其他利益攸关方合作，在国际评价系统中共同努力。

三. 2022-2025年战略框架中期审查：主要意见

78. 对2022-2025年战略框架的中期意见是内部审查和自我评估以及外部分析和审计的结果。资发基金已委托一个独立团队来评估和确定它在努力实现其资本任务的潜力和实现其战略目标时应成为什么样的机构。这份独立报告将于2024年发布，作为对以下意见的补充。

不断演变的资发基金投资办法

79. 资发基金是作为一个向最不发达国家提供资本的基金而设立的，已根据 2022-2025 年战略框架进一步履行这一任务。它支持为可持续发展目标调动更多的公共和私人资金。BRIDGE 融资机制是部署贷款和担保的主要工具，也是通过循环金融工具利用稀缺的官方发展援助资源的主要工具，而循环金融工具允许重新利用资源，以最大限度地扩大发展影响。

80. 通过降低无法获得商业融资的项目的风险，该融资机制填补了融资缺口，并补充了其他金融机构。自 2017 年以来，该机制已在 11 个最不发达国家进行了 42 笔交易，价值 1 810 万美元。在资发基金的支持下，各公司已经集体筹集了 2 160 万美元催化资金，这突出表明了该机制的乘数效应。该机制的专用融资窗口特别通过与联合国各实体的伙伴关系，已经获得了很大的吸引力，所管理的资金约为 5 000 万美元。达到 5 000 万美元非专用捐款的目标已经证明更具挑战性，可能需要进一步展示该机制的影响和更广泛推广的潜力。

81. 为了扩大和加速部署催化资本以实现更大的影响，资发基金正在制定 2024 年投资战略。这将进一步确定资发基金如何部署其筹资工具，以加强对战略目标的贡献，包括在利用更多私人资金方面。该战略将探讨如何在总体发展目标的范围内，在向企业或项目提供直接融资与利用金融中介之间取得更好的平衡。扩大金融工具(赠款、贷款和(或)担保)的战略组合，同时进行严格的影响监测并与联合国系统协作，将至关重要。

82. 资发基金计划优化其结构和业务，包括为此制定更有利于投资的政策，以便利更迅速的交易评估和批准。巩固其作为供资人的作用还可能涉及进一步效仿其他发展金融机构的成功做法，诸如加强发起影响力大的可持续发展目标举措、安排投资结构和为投资融资、风险管理和监测等能力。

第三方混合融资工具

83. 为应对日益增长的对催化和混合融资的需求，以推动在可持续发展目标上取得进展，资发基金近年来建立了外部管理的混合融资工具。这些工具从三个基金的捐助者那里筹集了超过 3.5 亿美元的优惠首次损失和夹层融资。调动私人资本已经证明更具挑战性。

84. 私营部门参与有限可归因于若干因素。地缘政治和宏观经济的不稳定已经导致私人投资者要求在最不发达国家投资获得更高的资金回报，造成私人基金管理人员重新评估其最初的投资论断和风险回报预期。此外，利益攸关方经常特别指出，最不发达国家可供投资的可持续发展项目管道有限，这阻碍了私人投资者的参与。对管道开发的前期投资不足是一个制约因素。资发基金认识到这一挑战，致力于在战略框架内加快制定可投资项目，包括为此要强化发起职能和战略伙伴关系。与联合国发展系统建立强有力的伙伴关系对于取得成功至关重要。

85. 资发基金在总结经验后认为，自己有潜力在同会员国和私营部门接触过程中，更具战略性地将自己定位为一个公正的混合优惠融资的集合者和提供者。这可能与发展融资机构更密切地协作，争取调动私人资本。资发基金可以提供标准化的混合融资办法，使其在吸引私人投资方面具有更大的可扩展性、可复制性和效率。在筹备 2025 年下一次发展筹资问题会议过程中，探讨这种召集作用可能特别切合实际。

86. 资发基金在支持旨在为可持续发展目标释放国内私人资金的国家一级筹资机制方面已经取得一些进展。这方面的例子包括柬埔寨信贷担保公司及其对国家开发银行和主权财富基金的支持，为地方举措提供重要的资金。这些经验有助于加强国内机构，并为更广泛的金融部门发展扫清障碍，是值得进一步推广的宝贵经验教训。

作为联合国的融资机构，促进对可持续发展目标的投资

87. 战略框架强调协作的力量，指出资发基金的意图是“与联合国其他实体建立战略性专题伙伴关系”，以实现变革性影响。这一愿景与联合国各实体的认识是完全一致的；这些实体日益认识到，资发基金作为联合国的可持续发展目标融资机构，在便利调动和促进私营部门投资的努力方面具有独特的能力。

88. 资发基金计划采取更加系统和积极主动的办法，从战略上定位自己与联合国合作伙伴接触的能力。这可能涉及在早期阶段共同设计项目和解决方案，在资源调动方面开展协作，并在“Bridge”融资机制下设立专门窗口，供各实体使用资发基金的贷款和担保。

89. “投资咨询倡议”的经验证明，资发基金可以在联合国系统国家一级发挥战略作用，与驻地协调员和国家工作队开展协作，为可持续发展目标确定创新的融资解决方案。为进一步整合所提供的服务，资发基金将继续加强参与合作框架进程，确保其融资专门知识成为联合国向各国提供的更广泛服务中更不可分割的组成部分。

90. 资发基金对联合国的价值主张不仅限于筹资，还包括数字和国家以下各级筹资等领域的具体技术专长。通过与联合国各合作伙伴开展协作，已成功部署了数字金融解决方案，以推动对可持续发展目标的最后一英里投资。同样，资发基金作为国家以下一级融资中心的作用促进了与联合国其他实体高度互补的伙伴关系。为了筹集更多资金，资发基金可进一步加强其提供的服务，在其他合作伙伴缺乏积极参与的领域，将重点放在具体的专题和筹资专门知识上。资发基金通过更好地利用自己的筹资工具和专门知识，并通过加强伙伴关系努力，完全有能力推动联合国发展系统的集体努力。

发展市场和系统，推动包容型数字经济和地方金融

91. 资发基金为发展市场和金融系统提供的技术支助补充了其投资办法，并有助于催化私人 and 公共资本。资发基金与决策者、监管机构和私营部门接触互动，推动发展包容型数字经济和制定数字金融解决方案，这有助于向最不发达国家

和在最不发达国家内部释放资本，并为“最后一英里”提供融资渠道。例如，对数字汇款的支持促成了超过 13 亿美元的交易，并帮助移民及其家人获得其他基本金融服务。对数字金融创新的援助已直接惠及数十万小微企业，并改变了他们获得资本的方式。进一步扩大这些努力可包括更加注重调动私人投资，以推动最不发达国家的数字经济。

92. 为了更好地衡量金融普惠的影响，资发基金一直站在推进财务健康观念的前列，而财务健康的定义是人们满足日常需要、克服冲击和规划未来的能力。资发基金可以在这一新前沿发挥更大的领导作用。

93. 资发基金的技术援助和政策支助，再加上催化资本的提供，加强了更广泛的国家以下各级筹资系统，同时吸引更多的公共和私人资本用于市政投资。由于这是联合国和更广泛的发展筹资系统的一个独特的重点领域，资发基金完全有能力进一步扩大自己能提供的支持。

94. 自然、气候和能源融资是新出现的优先领域，资发基金计划在这些领域加强与联合国其他实体和伙伴的接触互动，以提供融资解决方案。一个新的自然资产小组在确定新的举措和调动资源方面正在取得进展，这展现出资发基金如何能够填补在提供创新和混合融资解决方案方面的空白，以推动采取资金上可行的自然保护办法。资发基金继续扩大其能源投资组合，与联合国其他伙伴一道，在几个大型市场更加重视清洁烹饪解决方案。应努力推动资发基金在战略上成为由联合国支助的能源倡议的投资机构。

财务可持续性

95. 在 2022-2023 年战略框架中，理想并且宏伟的资源设想方案预测 2022 年的年度资源估计数为 2 亿美元，2023 年为 2.5 亿美元。实际收入分别为 1.705 亿美元和 1.323 亿美元。虽然来自非核心资源的收入保持相对稳定，但经常资源有所减少，这抑制了进行监督和影响管理的能力，限制了创新和测试新解决方案的能力，也限制了在所有最不发达国家建立有意义的存在的能力。因此，需要采取新的办法来支付用于履行核心组织职能的费用。这促使编制了第一个综合预算，其中将反映所有可用资源和储备。计划向联合国行政和预算问题咨询委员会和执行局提交该综合预算。

96. 2023 年，联合国审计委员会与审计和调查处进行的全面审计提出了建议，以帮助资发基金进一步履行其作为催化式筹资实体的使命和实现战略框架目标。针对这些建议，正在采取一系列管理行动，为提高该组织的效率、效力和影响力奠定基础，其中包括以下方面。

97. 为监督资本部署，一个新的投资和付款影响委员会已开始运作；该委员会作为唯一的全组织机制，负责精简和提高交易评估及批准流程的效力。该委员会支持在评估预期影响、财政可持续性和遵守情况方面加强一致性。此外，资发基金正在编制风险说明。预计这些努力将在加快财务部署和管理风险方面带来更大的透明度和效率。为了加强监督和问责，包括对赠款和投资的监督和问责，资发基金正在最后确定首席风险干事的征聘工作。

98. 审计和调查处建议资发基金与开发署协作，审查并明确界定工作安排的行政协作；针对这一建议，两个组织签署了一项新的行政安排协议。该协议澄清了两个组织的作用和责任以及他们之间的服务安排。

业绩和效率

99. 审计和调查处建议资发基金与开发署协调进行一次组织审查，包括评估其成本结构，以提高组织业绩。资发基金正在对这项建议作出回应，努力使其结构与其任务、战略目标及核心职能保持最佳一致。

成果管理制

100. 实行成果管理制的能力仍然有限，在全球一级更是如此。这对战略决策、业绩保证、问责制和知识生成提出了挑战，对于干预措施必须加以调整和改进。这也阻碍了宣传和建立伙伴关系。战略框架的后半部分将优先加强机构人员配置能力和建立成果管理制专家网络。为了提高参照机构指标提交报告的质量，新的要求规定，项目必须通过 Quantum 企业资源规划系统中新的项目成果模块跟踪相关机构指标，从而提高报告的准确性、可追踪性和透明度。

整体业绩

101. 2022-2025 年战略框架的总体执行情况基本上在正轨上。支出连续第三年超过 1 亿美元，显示了资发基金工作人员的应对能力和承诺。虽然资发基金在 2022 年达到了大多数业绩里程碑，但在 2023 年，某些领域的成就不足。赠款、贷款和担保的部署以及投资就绪项目的发展等目标没有充分实现。这进而导致融资解决方案和基础设施项目减少，从这些干预措施中受益的人和小企业减少，以及调动和催化的资本减少。资发基金继续致力于实现其战略框架优先事项。正在进行的改革是恢复势头和加快前进步伐的关键投资。

四. 资发基金和未来的发展筹资议程

102. 资发基金正在进行的改革和落实审计建议的目的是巩固基础，以根据战略优先事项提高效率和改善业绩。

103. 资发基金将抓住第四次发展筹资问题国际会议 2024-2025 年筹备进程的机会，加强与会员国和其他利益攸关方的接触互动，以确定如何进一步应对最不发达国家的筹资需求。在这一进程中，将审查如何加强其作为可持续发展目标催化式混合融资的提供者和汇集者的作用，包括为此促进与联合国发展系统和主要发展筹资行为体的密切协作。