



《公约》执行情况审评委员会  
第十九届会议  
2021年3月15日至19日，波恩  
临时议程项目2(b)  
在国家、次区域和区域层面有效执行《公约》  
通报启动土地退化零增长基金的最新情况

## 土地退化零增长基金的启动

### 全球机制的报告\*

#### 概要

本文件系根据第 14/COP.14 号决定编写，目的是在《公约》执行情况审评委员会(审评委)第十九届会议议程中列入一个关于通报启动土地退化零增长基金的最新情况的项目。

本文件介绍了全球机制在牵头设立土地退化零增长基金的早期阶段开展的活动。随后，报告总结了土地退化零增长基金和技术援助机制运作的关键要素，概述了土地退化零增长基金的业务模式，包括土地退化零增长基金和技术援助机制的投资过程、运作模式和项目管道。

最后，本文件得出结论供审评委审议。

\* 土地退化零增长基金和技术援助机制分别由 Mirova 公司和可持续贸易倡议(IDH)独立管理。因此，本文件中传达的大部分信息，特别是第四章关于土地退化零增长基金的运作情况，都是基于 Mirova 公司和 IDH 提交的信息以及包括这两家公司网站在内的可公开获取信息。



## 目录

	段次	页次
一. 导言 .....	1-3	3
二. 背景.....	4-5	3
三. 土地退化零增长基金的启动.....	6-9	3
四. 土地退化零增长基金的运作.....	10-20	4
五. 结论 .....	21-22	7

## 一. 引言

1. 缔约方会议在第 13/COP.14 号决定中请管理土地退化零增长基金的 Mirova 公司定期提供有关基金运作的最新情况，包括基金选择项目和确定优先事项的详细信息，并与全球机制一道，为获得土地退化零增长基金的投资提供支助和能力建设。该决定还请全球机制在《公约》执行情况审评委员会的届会上提交土地退化零增长基金运作情况报告。
2. 缔约方会议在第 14/COP.14 号决定中决定在《公约》执行情况审评委员会第十九届会议(审评委第十九届会议)议程中列入一个关于通报启动土地退化零增长基金的最新情况的项目。根据这一决定，全球机制与 Mirova 公司(土地退化零增长基金的管理者)和可持续贸易倡议(IDH) (土地退化零增长基金技术援助机制的管理者)合作编写了这份文件，以提供关于土地退化零增长基金和技术援助机制的启动和运作的最新情况。
3. 本文件的结构如下：第一章为引言；第二章介绍了报告的背景和土地退化零增长基金倡议；第三章总结了土地退化零增长基金和技术援助机制的启动过程；第四章介绍了土地退化零增长基金和技术援助机制运作的最新情况；第五章得出结论，供缔约方在审评委第十九届会议上审议。

## 二. 背景

4. 第 3/COP.12 号决定请全球机制常务董事协助设立一个独立的土地退化零增长基金，并结合第 18/COP.12 号和第 18/COP.11 号决定，全球机制带头设立了土地退化零增长基金，以协助缔约方获得创新资金来源和私营部门投资。
5. 土地退化零增长基金旨在调动公共和私营部门的混合资金，通过可持续和富有成效的土地管理/利用，支持大规模改良退化土地和避免土地退化，从而促进执行《公约》，并作为 2030 年《可持续发展议程》的一部分(即可持续发展目标具体 15.3)，建立一个不再出现土地退化的世界。该基金的使命是成为变革性资本的来源，汇集公共和私人投资者，为有助于土地退化零增长的三重底线项目提供资金。土地退化零增长基金作为一个影响力投资基金，投资于全球范围内产生利润的可持续土地管理和土地恢复项目，以减少或扭转土地退化，该基金利用债务和股权提供长期融资，预期获得经济/财务回报并产生环境和社会影响。该基金资助运营者实施可持续土地利用项目。

## 三. 土地退化零增长基金的启动

6. 在土地退化零增长基金倡议的早期阶段，全球机制在法国、卢森堡和挪威政府以及洛克菲勒基金会的财政支持下推动了土地退化零增长基金的初步设计。这包括对市场以及环境和社会标准进行可行性研究，设计法律框架，起草法律文件，进行审慎和市场分析，开发金融模型，并帮助建立基础设施以支持项目管道的开发，包括设立技术援助机制。全球机制还支持相关的外联活动，包括编写宣传材料以及促进向目标受众展示其愿景和预期影响。与此同时，全球机制购买外部公司的服务，利用它们在影响力投资方面的专长，补充内部能力，有助于设计土地退化零增长基金的商业模式。

7. 全球机制于 2015 年 7 月 2 日在《防治荒漠化公约》网站上发布了一份意向书，旨在确定合格的资产管理公司，这些公司将作为共同发起人发展和落实土地退化零增长基金，共同领导土地退化零增长基金的结构和设立过程，确定并争取到锚定投资者，并提供全球基金管理服务。法国投资管理公司 Mirova 是 Natixis 投资管理公司的附属公司，通过 2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 7 日期间的竞争程序被选为首选候选者，将与全球机制就基金结构伙伴关系展开进一步讨论。随后，土地退化零增长基金完成了关键的开发和构建活动，终于以卢森堡特殊有限合伙的形式合法设立了土地退化零增长基金。2017 年 9 月 12 日，在中国鄂尔多斯举行的第十三届缔约方会议上启动了土地退化零增长基金。在正式启动后，土地退化零增长基金在 2018 年 12 月成功完成首轮封闭，自此开始全面运作。然后，Mirova 公司作为土地退化零增长基金的管理者，通过竞争性招标过程选择了 IDH 作为合作伙伴，负责开发和管理技术援助机制。IDH 是一个专注于可持续供应链的国际非政府组织，在小农农业、供应链和创新金融方面拥有丰富的专业知识。

8. Mirova 公司被选为基金管理者并承担独立管理土地退化零增长基金的全部责任，全球机制主要侧重于将国家缔约方和项目开发者与土地退化零增长基金和技术援助机制的管理者联系起来，同时推进向土地退化零增长基金和技术援助机制引荐有意向的公共部门投资者，如国家缔约方。《防治荒漠化公约》执行秘书担任土地退化零增长基金和技术援助机制的战略咨询委员会主席(该委员会还包括里约三公约的负责人)，根据里约三公约的目标，向土地退化零增长基金和技术援助机制的管理者提供战略指导。2019 年 1 月，战略咨询委员会首次会议在巴黎举行，出席会议的有《防治荒漠化公约》执行秘书、《防治荒漠化公约》缔约方会议主席、《联合国气候变化框架公约》执行秘书以及民间社会组织、科学与政策联系平台和世界自然基金会的代表。

9. 据 Mirova 公司称，截至 2020 年 10 月，土地退化零增长基金已经从广泛的公共和私人投资者那里获得超过 1.7 亿美元承诺出资额，目前拥有 1.4 亿美元可部署资金。公共投资者包括法国开发署、欧洲投资银行、卢森堡大公国和大不列颠及北爱尔兰联合王国的环境、粮食和农村事务部，私人投资者包括北美的 Fondation、法兰西基金会，以及保险公司安联集团、法国巴黎保险、Garance 和 Natixis Assurance。鉴于 COVID-19 疫情，筹资期限延长至 2020 年 12 月，基金目标规模达 2-3 亿美元。截至 2019 年 1 月 1 日，技术援助机制管理 500 万美元的资金，由法国开发署和全球环境基金(由世界自然基金会美国分会作为执行机构)联合承诺出资。

#### 四. 土地退化零增长基金的运作

10. 土地退化零增长基金提供市场上不易获得的融资解决方案，提供融资和战略利益的方式异于其他投资者或银行，例如更长的期限、更长的宽限期和更灵活的还款时间表。土地退化零增长基金通过债务(夹层贷款、利润分享贷款)和股权(少数股权或多数股权)提供长达 15 年的长期融资。该基金投资于预期回报率达到市场利率的项目。被投资方必须是私营部门实体。根据 Mirova 公司的说法，投资门槛的理想范围在 1000 万美元到 3000 万美元之间。

11. 土地退化零增长基金采用分层结构，利用公共资金增加私营部门对可持续发展的投资。这种分层结构为不同的投资者提供适当的风险回报组合，因为次级份额可以减缓优先级份额的风险，从而鼓励私人投资者参与投资。

12. 潜在项目必须是能够避免、减少或扭转土地退化，同时产生财务回报的土地项目。土地退化零增长基金不为试点项目提供资金，而是帮助扩大已成功项目的规模。这些项目必须符合该基金的投资标准，项目应展示其对土地退化零增长的贡献，使当地社区和生态系统受益，并符合稳健的环境和社会标准。项目应展现其额外优势和规模潜力。此外，根据财务/风险标准对项目进行评估，以证明其能够在五到七年内产生经济/财务回报，并通过显示相关的过往记录、稳健的运营、适当的治理和法律结构以及与价值链方法明确关联的详细业务模型，展示适当的风险预测和管理。项目开发者可以将包含项目目标、现状和融资需求的简要说明发送到官方电子邮箱(LDN@mirova.com)，将方案直接提交给 Mirova 公司的土地退化零增长基金投资团队。<sup>1</sup>

13. 据 Mirova 公司称，土地退化零增长基金的投资过程包括五个步骤，即交易来源、初步分析、深入分析、尽职调查以及签约和投资。每一步都涉及收集有关投资机会的越来越详细的信息，完成深入的分析，以了解项目的潜在绩效和相关风险。这一过程的每一步最后都会作出“通过”或“不通过”的决定；如果认为某项投资符合土地退化零增长基金的投资标准以及环境、社会和企业治理政策，就会推进该投资机会。<sup>2</sup>

14. 土地退化零增长基金根据稳健的环境和社会标准运作，这些标准被纳入一个全面的环境和社会管理系统。该系统是在独立国际专家的支持下，经与民间社会组织等各方进行公众咨询后开发而成。土地退化零增长基金不仅遵守国际金融公司的业绩标准及其环境、健康、安全准则，还遵循《国家粮食安全范围内土地、渔业及森林权属负责任治理自愿准则》和《联合国工商企业与人权指导原则》。该基金还遵守国家环境、社会和劳工法律和立法，包括国际劳工组织的核心公约，以及基金的投资者在环境、社会和公司治理方面的任何要求。环境和社会管理系统还包括一个投诉和合规机制，以确保受项目影响的群体有正规的渠道表达他们的关切，并确定和纠正申诉的原因。<sup>3</sup>

15. Mirova 公司报告称，土地退化零增长基金寻求《防治荒漠化公约》国家协调中心和其他当局的参与，以便将它们意见纳入项目选择过程。作为土地退化零增长基金尽职调查的一部分，该基金会考虑潜在项目是否符合一个国家的发展优先事项。鼓励国家协调中心向土地退化零增长基金介绍相关的项目开发者，并强调项目如何为国家的社会和环境目标作出贡献。预计该基金将主要投资于已在

<sup>1</sup> 关于土地退化零增长基金投资标准的详细信息，请参阅《土地退化零增长倡议：项目开发者指南》。  
<https://www.mirova.com/sites/default/files/2020-08/Guidance%20for%20project%20developers.pdf>。

<sup>2</sup> 关于投资过程的详细信息，请参阅《土地退化零增长倡议：项目开发者指南》第 5-7 页。  
<https://www.mirova.com/sites/default/files/2020-08/Guidance%20for%20project%20developers.pdf>。

<sup>3</sup> 关于土地退化零增长基金的环境、社会和企业治理政策的详细分析，请参阅  
Natural Capital – LDN expertise: Summary of ESG Policy。  
<https://www.mirova.com/sites/default/files/2020-08/LDN%20Initiative%20Summary%20of%20ESG%20Policy.pdf>。

国家层面上自愿承诺土地退化零增长的国家，但在考虑投资时，此承诺并不是必要条件。Mirova 公司将在土地退化零增长基金承诺投资之前向国家协调中心和全球机制发送通知函。

16. 2019 年 1 月，土地退化零增长基金选择了首批投资项目之一。截至 2020 年第二季度，土地退化零增长基金已投资了四个土地恢复项目：哥伦比亚和秘鲁的 Urapi 可持续土地利用项目、不丹的山地榛子项目、加纳和塞拉利昂的 Miro 林业项目以及肯尼亚的 Komaza 项目。关于这些项目的说明如下：

(a) Urapi 可持续土地利用项目的目标是在哥伦比亚和秘鲁实施农林系统，并在经过认证的有机、公平贸易咖啡部门发展可持续生产。该项目旨在使 2,000 个小规模生产者受益，恢复 8,000 公顷土地，保护 12,000 公顷森林，并捕获 120 万吨二氧化碳；

(b) 不丹的山地榛子项目的目标是通过榛子行业的可持续果园和生产发展来恢复退化的土地。该项目旨在使 15,000 个小规模生产者受益，同时恢复 10,000 公顷土地并捕获 150 万吨二氧化碳；

(c) Miro 林业项目的目标是通过木材部门扩大加纳和塞拉利昂的大规模重新造林活动。该项目旨在支持 2,000 个就业岗位，恢复 40,000 公顷土地，并捕获 500 万吨二氧化碳；

(d) 肯尼亚 Komaza 项目的目标是通过微型林业模式，支持 Komaza 公司在 2030 年之前种植 10 亿棵树，旨在使 50,000 名小农受益，并通过重新造林恢复 20,000 公顷土地。

17. Mirova 公司报告，即将签署位于尼加拉瓜的第五个项目。Mirova 公司认为项目管道前景看好，目前正在柬埔寨、哥伦比亚、老挝人民民主共和国、南非和坦桑尼亚联合共和国等国审查项目。

18. 设立技术援助机制作为土地退化零增长基金的赠款机制，旨在为土地退化零增长基金建立强大的项目组合。技术援助机制提供量身定制的技术援助和赠款，为寻求土地退化零增长基金投资的项目开发者提供支助，帮助其做好投资准备，以满足土地退化零增长基金的投资标准。技术援助机制负责挑选项目，如项目能在 24 个月内向土地退化零增长基金展示其可投资潜力，技术援助机制会向其提供投资前技术援助。技术援助机制还支持土地退化零增长基金的投资对象加强其项目的环境和社会影响，降低投资风险，并监测关键影响指标的进展，包括设定土地退化零增长基线以及提交土地退化零增长指标年度报告。2019 年 11 月，IDH 发布了一份学习简报，介绍了从管理技术援助机制过程中获得的见解。<sup>4</sup> 2020 年 11 月，预计将与土地退化零增长基金和全球机制合作推出第二份学习出版物。

19. 2020 年 10 月，技术援助机制的投资组合包括 8 个投资前技术援助项目和 2 个投资后技术援助项目。截至 2020 年 10 月，土地退化零增长基金投资了三个在投资前阶段得到技术援助机制支持的项目。

<sup>4</sup> 更多信息，请参阅 Innovative and Inclusive Sustainable Land Management and Ecological Restoration Finance Case Studies，可访问：  
<https://www.idhsustainabletrade.com/uploaded/2019/11/LDN-Report-5.3-Final.pdf>。

20. 土地退化零增长基金和技术援助机制正在开发一种土地退化零增长监测方法，以便在整个投资期监测土地退化零增长基金项目的影 响。技术援助机制与 养护国际和 OpenGeoHub 基金会签订了合同，与它们合作开发该方法。该方法根据《防治荒漠化公约》土地退化零增长的科学概念框架制定，由科学和技术咨询小组的主要成员进行审查，经调整后适用于土地退化零增长基金投资项目。该方法概述了用于监测土地退化零增长基金投资的影响、调整可持续发展目标 15.3 的国家层面指标以及评估每个项目对实现土地退化零增长的总体贡献的推荐办法。<sup>5</sup>

## 五. 结论

21. 总之，全球机制满足了缔约方会议的要求，设立了一个独立的土地退化零增长基金(见第 3/COP.12 号决定)，帮助受影响的国家缔约方确定和获得创新资金来源(见第 18/COP.12 号和第 18/COP.11 号决定)，并加大努力吸引私营部门投资(见第 14/COP.11 号决定)。土地退化零增长基金已从公共和私人投资者那里筹集了资金，已开始在世界各地实地实施具体项目。土地退化零增长基金倡议实现了土地退化零增长基金和技术援助机制的启动。由 Mirova 公司和 IDH 管理的项目组合正在增长，使得土地成为了投资者的新资产类别。此外，土地退化零增长基金倡议正在项目层面推广使用土地退化零增长框架和指标。尽管面临 COVID-19 大流行，但土地退化零增长基金和技术援助机制的管理者们仍从广泛的公共和私人投资者那里获得了超过 1.7 亿美元的承诺出资额。土地退化零增长基金正受到越来越多的全球关注，正如在“一个地球”峰会上所见，土地退化零增长基金是该峰会支持的 12 项全球倡议之一。土地退化零增长基金还激励了市场上的其他参与者为可持续土地利用建立日益增长的资产类别。在审评委第十九届会议之前，Mirova 公司和 IDH 将分享一份出版物，介绍从土地退化零增长基金和技术援助机制头两年的运作中获得的更多见解和经验教训。

22. 《防治荒漠化公约》于 2015 年提出的这一概念与当前的挑战更为相关：土地恢复和可持续土地利用日益被誉为解决气候变化、生物多样性、粮食安全和健康等多重全球问题的基于自然的解决方案。因此，建立一个能够支持扩大此类解决方案的专门投资工具正当其时。

---

<sup>5</sup> 土地退化零增长基金影响监测方法目前正在出版中，将在可持续贸易倡议的网站上公布，可查阅 <https://www.idhsustainabletrade.com/>。