

2017

中国私募股权及创业投资基金 行业履行社会责任报告



中国证券投资基金业协会
私募股权及并购投资基金专业委员会



目 · 录

前 言	1
摘 要	2
第一章 新时代 新使命 行业履责背景与内涵	5
1.1 全球社会责任战略的深入发展	5
1.2 行业进入推进社会责任发展的关键期	6
1.3 新时代行业秉承的新使命与新责任	7
1.4 大力推动行业履行社会责任	8
1.5 行业社会责任的内涵	9
1.5.1 理论基础	10
1.5.2 原则	10
1.5.3 内涵	11
1.5.4 报告说明及数据信息来源	12
第二章 与时俱进 回馈社会 行业履责行动	15
2.1 经济环境带动责任	15
2.1.1 绿色产业责任投资	15
2.1.2 新兴产业责任投资	17
2.1.3 中小企业责任投资	19
2.1.4 “一带一路”境外责任投资	19
2.1.5 中西部责任投资与精准扶贫	21
2.2 资本市场影响责任	24
2.2.1 财富专业管理责任	24
2.2.2 上市主体贡献责任	25
2.2.3 企业增值服务责任	25
2.2.4 资本市场健康发展责任	26
2.3 利益相关方责任	27
2.3.1 投资者责任	28
2.3.2 员工责任	30
2.3.3 政府责任	35
2.3.4 公益慈善发展	37
2.3.5 其他相关方责任	43
2.4 责任管理	43
2.4.1 责任文化	43
2.4.2 责任治理	45
2.4.3 责任推广	46
2.4.4 责任披露	48
2.5 履责建议	49
2.5.1 2017 年度行业履责总结	49



目·录

2.5.2 行业履责建议	49
第三章 弘扬典范 引领发展 行业履责案例	50
3.1 “引导绿色产业，建设美丽中国”——绿色责任投资履责案例	50
3.1.1 中国风投引导绿色环保行业企业实现跨越式发展	50
3.1.2 中信产业基金助力国家水环境产业发展	52
3.1.3 北汽产投助力全球新能源汽车领域的巨型独角兽	53
3.1.4 基石资本助力新能源产业链核心环节企业的发展和壮大	56
3.1.5 深创投以产业资本助推绿色产业创新	59
3.2 “传统产业升级与新兴产业投资”——助力实体经济发展履责案例	61
3.2.1 高瓴资本以长期价值投资促进传统消费产业升级	61
3.2.2 毅达资本助力半导体行业企业实现领军之梦	63
3.2.3 红杉中国整合资源助推中国电商创新变革	65
3.2.4 同创伟业助力中国创新药的发展	67
3.3 “体现行业担当，助力国家发展”——服务国家战略履责案例	69
3.3.1 首钢基金通过多元化金融服务践行京津冀协同发展战略	69
3.3.2 招商局资本落实“援疆”、“一带一路”等国家战略	70
3.3.3 弘毅投资助力国家全面开放战略的实施	72
3.3.4 国投创益以产业资本推动精准扶贫	74
3.4 “规范运营，创造和谐”——利益相关方履责案例	77
3.4.1 凯雷投资做良好的企业公民	77
3.5 “源于社会，回馈社会”——慈善公益发展履责案例	79
3.5.1 松禾基金会的“飞越彩虹”慈善公益行	79
3.5.2 险峰公益致力于公益领域独角兽的可持续发展	81
3.5.3 戈壁创投致力于寒门子弟教育机会的十余年	83
附件	85
后记	94



图表目录

图 2-1：行业建立投资“黑名单”或“负名单”的情况	15
图 2-2：2017 年度行业绿色产业投资项目及绿色产业投资意愿分布情况	16
图 2-3：2017 年行业新兴产业投资领域及行业投资规模占比分布情况	18
图 2-4：行业未来开展境外投资的意愿分布情况	20
图 2-5：2017 年度行业从事精准扶贫的机构分布情况	23
图 2-6：2017 年度行业拜访被投资企业的次数分布及向被投资企业提供增值服务情况	26
图 2-7：近三年行业在投资项目上市后持有策略分布状况	27
图 2-8：行业对投资者适当性执行情况的自我评价情况	29
图 2-9：行业召开投资者活动次数的分布情况	30
图 2-10：2017 年行业劳动合同签订率 2017 年社会保障覆盖率	31
图 2-11：2017 年度行业员工对机构薪酬满意度打分分布情况	31
图 2-12：行业开展培训的内容及 2017 年度参与培训的员工占比情况	32
图 2-13：行业员工意见或建议传达渠道分布情况	33
图 2-14：行业男女雇佣比例及女性中层以上占比分布情况	33
图 2-15：行业员工关爱相关内容基本情况	34
图 2-16：行业社会慈善活动领域分布情况	37
图 2-17：近三年行业平均慈善捐款情况	39
图 2-18：行业首要社会责任认知情况	44
图 2-19：行业对 ESG 责任投资理念和原则的认知情况	44
图 2-20：行业企业文化中体现的社会责任内容及责任文化建设情况	45
图 2-21：行业社会责任组织机构建设和分管领导建设情况	45
图 2-22：行业向被投资企业推广社会责任理念或行动的情况	47
图 2-23：行业向同行推广社会责任理念或行动的情况	47
图 2-24：2017 年度行业社会责任披露情况	48
表 1-1：行业社会责任核心主题内容框架	13
表 2-1：2017 年行业向中西部责任投资概况	22
表 2-2：部分行业慈善捐赠的高等科研院校	38
表 2-3：部分行业机构发起设立的慈善基金会或基金	41



前言

私募股权及创业投资基金行业通过创业投资、成长投资和并购投资，推动企业技术创新、行业组织创新和产业升级，支持企业创建、起步、发展和重组重建，是我国资本市场上新兴的投资主体。目前，行业已经进入快速发展阶段，无论是管理人数量还是管理的资产规模都越来越大，其投资方向与理念、社会责任履行状况已经成为影响我国经济、社会发展的重要因素之一。一方面，我国已进入新旧动能转换、迈向高质量发展的关键时期，需要私募股权及创业投资基金行业积极履行社会责任，发挥好对经济社会转型的示范引领功能。另一方面，包括 ESG 在内的责任投资理念实践所产生的良好经济社会绩效，已使负责任投资逐渐成为全球资产管理机构一致认可的投资理念。

新时代背景下，中国证券投资基金业协会（以下简称协会¹）倡导私募基金行业自觉树立履行社会责任的价值观，积极践行责任投资理念，构建行业自律自治的新生态。目前，推动行业践行社会责任亟需解决两个问题：一是行业缺乏指导履行社会责任的共识性标准，解决行业如何履行社会责任的问题；二是行业履行社会责任的信息透明度低、获取难度大，限制了行业践行社会责任外部效应的发挥。鉴于此，协会探索性地启动了行业履行社会责任报告的研究工作，以期向全行业和社会披露我国私募股权及创业投资基金行业的整体履责状况，树立行业履责典范，引导行业机构自觉履责，推动全行业形成积极践行社会责任的价值观和行业风气，实现经济效益和社会效益的有机统一，开创行业发展新格局！

本报告以2017年度履责情况和典型案例为重点，总结了近几年行业积极践行社会责任的基本状况。报告研究得到了行业的大力支持，2 000多家私募股权投资基金、创业投资基金管理机构参与了行业履责相关信息的报送和问卷调查，协会私募股权及并购投资基金专委会、创业投资基金专委会、早期投资专委会委员单位、部分会员单位及专家学者参与了报告编撰过程中的研讨。

报告披露的信息及数据，部分来自协会资产管理信息综合报送平台（AMBERS 系统）；部分来自行业机构问卷调查、行业内部调研及行业机构上报的履责信息，协会未对其内容真实性和完备性进行调查。在本报告中披露和展示私募管理人履责信息，不构成对私募基金管理人投资管理能力、持续合规情况的认可，不作为基金资产安全的保证。

¹ 除非特别说明，本报告中协会专指中国证券投资基金业协会。



摘要

本报告由三部分组成。其中，第一部分为行业履责的背景和内涵，系统介绍行业履行社会责任面临的国内外环境及社会责任理论基础，构建符合新时代特色的行业社会责任内涵，形成行业社会责任披露体系；第二部分按照行业社会责任披露体系，分别从经济环境责任、资本市场影响责任、利益相关方责任、责任管理四个主题五十二个细分领域详细披露行业履责状况；第三部分行业履责案例，分别从绿色责任投资、新兴产业投资、服务国家战略、利益相关方责任、慈善公益活动等五个方面展现了行业十七个典型案例。附件部分是私募股权及创业投资基金行业履行社会责任情况的调查问卷。

一、行业履责背景与内涵

私募股权及创业投资基金行业履行社会责任目前正处于自发需求与社会各方强力推动相结合的关键期，行业履责内涵应主要表现在两个方面，一是通过负责任的投资对我国国民经济社会市场产生正面影响作用；二是践行 ESG 原则，落实环境、社会、治理（ESG）议题的责任；行业社会责任的内涵主要包括四个核心主题，即经济环境带动责任、资本市场影响责任、利益相关方责任、责任管理。

根据导向性、可获取性、国际对接、动态连续性等四大原则，现阶段行业履行社会责任四个核心主题内容主要为：经济环境带动责任，包括绿色产业投资责任、新兴产业投资责任、中小企业投资责任、“一带一路”境外投资责任、中西部投资及精准扶贫；资本市场影响责任，包括财富专业管理责任、上市主体贡献责任、企业增值服务责任、资本市场健康发展责任；利益相关方责任，包括投资者责任、员工责任、政府责任、慈善公益发展及其他方责任；责任管理，包括责任文化、责任治理、责任推动、责任披露等。四大核心主题涉及16个主要内容，52个细分领域，构成了本行业践行社会责任的基本体系。

二、行业履责行动

研究表明，行业践行社会责任已经迈出了坚实的一步。2017年度，行业已经开始逐步加大对绿色产业的责任投资，对新兴技术的孵化和带动作用逐步增强，已经成为中小企业主要的融资主体；在资本市场上，行业对被投资企业的价值增值服务不断增强，通过帮助被投企业熟悉资本运作规则，协调企业各类股东、管理层、基金投资者



之间的利益关系，提升企业运作透明程度和治理规范程度，为资本市场不断输送优质投资标的。企业上市后，私募股权及创业投资机构作为机构投资者，积极参与定向增发、上市公司兼并收购与资产重组，促进资源有效配置，推动上市公司优胜劣汰，为上市企业提供一种新的高效率融资和内部治理优化的方式；行业普遍重视对投资者、政府和员工的责任履行，特别是对员工基本权益、对政府纳税、对投资者信息保护等责任履行比较到位，但内控合规建设需要进一步增强；行业的捐赠和慈善行为活跃，支持了文化教育、环境保护，感动着弱势群体的心灵，但慈善公益活动的专业化水平有待进一步提高；行业普遍认同社会责任理念，并逐步将社会责任文化融入到企业发展战略和企业愿景中，但大多数机构还没有建立相应的组织体系，责任融合推动及责任信息披露还处于发展初期。

问卷调查显示，行业机构认为目前影响行业社会责任履行的主要原因有：履行社会责任的经济成本较高；专业的社会责任人才缺乏；投资者和管理层不重视社会责任；行业还没有形成社会责任价值观等。为此，经研究，提出五大促进行业社会责任发展的建议：一是培育责任理念，建议加大行业社会责任价值观的宣传，弘扬社会责任典范，建立榜样机制，形成全行业大力履行社会责任的氛围；二是培养责任人才，建议国家加大社会责任专业人才的培养，为行业输送专业人才；三是开展责任培训，建议行业组织开展社会责任专题培训，普及社会责任专业知识，提高全行业社会责任管理的专业性；四是建立责任标准，建议行业根据自身的业务特点建立符合中国国情的 ESG 投资指引；五是加大责任扶持，建议国家对行业给予税收等相关优惠，为行业履行社会责任奠定经济基础。

三、行业履责案例

本部分收集和整理了十七个行业典型案例，一方面展示行业机构践行社会责任的典型方式、弘扬履责典范做法，另一方面供行业机构借鉴参考。受报告篇幅所限，本报告仅吸纳部分行业履责典型案例。这十七个案例分别为：一是关于绿色责任投资方面的履责案例，包括中国风投引导绿色环保行业企业实现跨越式发展、中信产业基金助力国家水环境产业发展、北汽产投助力全球新能源汽车领域的巨型独角兽、基石资本助力新能源产业链核心环节企业的发展和壮大、深创投以产业资本助推绿色产业创新；二是关于助力实体经济发展的履责案例，包括高瓴资本以长期价值投资促进传统消费产业升级、毅达资本助力半导体行业企业实现领军之梦、红杉中国整合资源助推中国电商创新变革、同创伟业助力中国创新药的发展；三是关于服务国家战略的履责案例，包括首钢基金通过多元化金融服务践行京津冀协同发展战略、招商局资本发挥



资本优势落实援疆和“一带一路”等国家战略、弘毅投资助力国家全面开放战略的实施、国投创益以产业资本推动精准扶贫；四是关于利益相关方的履责案例，包括凯雷投资做良好的企业公民；五是关于慈善公益发展的履责案例，包括松禾基金会的“飞越彩虹”慈善公益行、戈壁创投的 SEO 中国情节、险峰公益致力于公益领域独角兽的可持续发展。



第一章 新时代 新使命 行业履责背景与内涵

1.1 全球社会责任战略的深入发展

随着经济全球化和人们对气候、环境、贫穷等社会问题关注度的提高，越来越多的国家和组织认识到，社会责任对全社会和自身可持续发展具有重要的意义。目前，在国家层面，一些国家已经将推动社会责任发展上升到国家战略，通过政策的支持和制度的保障，大力推动社会责任的发展。在企业组织层面，一些企业已经将履行社会责任作为提高社会认知度、提高竞争力的重要因素之一。

我国已经将社会责任理念上升为国家战略，十八届三中全会强调“五位一体”的经济社会责任，提出要把“承担社会责任”作为推进国有企业深化改革的一项重要内容；十八届四中全会提出要加强社会责任立法；2017年9月，中共中央、国务院发布的《关于营造企业家健康成长环境弘扬优秀企业家精神更好发挥企业家作用的意见》（中发〔2017〕25号）中专列“引导企业家主动履行社会责任”一节；十九大再次强调“美丽中国”，这些都渗透着社会责任的深刻理念和思想。习近平总书记也多次谈论到企业社会责任：国有企业在深化改革中要通过自我完善，担当社会责任，在推动改革措施上加大力度；民营企业要积极投身公益慈善事业，自觉履行社会责任；在海外责任方面，中国企业走出去既要重视投资利益，更要遵守当地法律，承担更多社会责任……习近平同志在网络安全和信息化工作座谈会上更强调：“只有富有爱心的财富才是真正有意义的财富，只有积极承担社会责任的企业才是最有竞争力和生命力的企业。”

在国家战略的推动下，一方面，政府、行业主管机构大力推动行业履行社会责任：国资委成立国资委中央企业社会责任指导委员会，发布《关于中央企业履行社会责任的指导意见》（国资发研究〔2008〕1号），倡导央企认真履行好社会责任，实现企业与社会、环境的全面协调可持续发展；中国证监会一直在社会责任的信息披露方面起到重要的推动作用，强调上市公司应关注所在社区福利、环境保护、公益事业等问题，重视公司的社会责任；在证监会的指导下，沪、深交易所发布《深圳证券交易所上市公司社会责任指引》《关于加强上市公司社会责任承担工作暨发布〈上市公司环境信息披露指引〉》，鼓励上市公司开展并披露社会责任报告；中国证券投资基金业协会相继通过开展《中国公募基金行业社会责任报告（2016）》《中国公募基金行业社会责任报告（2015）》《中国基金业责任投资调查报告（2014）》等行业社会责任年报，举行责任



投资论坛、举办社会责任慈善捐赠等多种形式，推动行业社会责任发展。另一方面，随着经济全球化和行业竞争的加剧，社会责任已经成为国际社会评判企业竞争力的要素之一，是企业实现自身可持续发展的自我要求。我国社会责任发展已经进入到各级政府、各类组织强力推动与市场自发需求驱动相结合的发展快车道。

1.2 行业进入推进社会责任发展的关键期

私募股权及创业投资基金行业是我国资本市场上新兴的投资主体，近几年，行业已经进入到快速发展期。截至2017年末，在协会登记的私募股权、创业投资基金管理人近1.3万家，管理各类型私募基金近2.8万只，管理基金规模7.24万亿元。¹行业的快速增长、国际责任投资准则的不断渗入以及行业规范性建设为推动我国私募股权及创业投资基金行业履行社会责任提供了良好的外部条件，行业履责已经进入到自发需求与社会各方强力推动相结合的关键期。

首先，行业的快速增长为行业履责发展提供重要支撑。根据国际发展规律，行业的快速发展阶段也将是行业社会责任理念塑造、组织治理培育的关键期。行业资产规模的快速增长为行业履行社会责任创造了基础条件，是私募股权及创业投资机构履行社会责任的重要保障。根据世界财富（New World Wealth）的数据显示，截至2017年，全球私人财富共积累了215万亿美元。瑞士信贷（Credit Suisse）发布的全球财富报告《Global Wealth Report 2017》也指出，2017年全球财富总额创下自2012年以来最快的财富创造速度。中国是全球私人财富仅次于美国的国家，近十年，个人财富市场规模增长了两倍，总量达到24.8万亿美元，持续释放可观的增长潜力。私人财富的增长，大大支撑了以财富投资和管理为核心业务的私募股权及创业投资基金行业的快速发展，在政府引导资金的推动及多层次资本市场建设等多种因素的推动下，我国私募股权及创业投资基金行业已经进入到快速发展阶段。行业的快速发展又为行业履行社会责任提供价值理念、经济等方面的支撑。

其次，全球责任投资理念的逐步推广和认可进一步助推行业履责的发展。近几年来，追求长期价值增长、兼顾经济、环境和社会效益的ESG投资理念及强调义利结合，公益与商业相结合的负责任投资已经成为优秀资产管理机构的评判标准及国际合作的准则。这种倡导在投资过程中除财务回报的考量外，将环境、社会和公司治理等因素纳入投资评估决策中的发展趋势在一定程度上推动了我国私募股权及创业投资基金行

¹ 本数据为协会的统计年报数据，管理基金数量及规模包括私募股权及创业投资基金管理人所管理的私募证券及其他类基金。



业对社会责任的履行。依照国际可持续投资联盟（GSIA）的趋势报告，在2016年初，全球在投资中纳入 ESG 因素的资产总量为22.89万亿美元，占全球资产总量的26%。目前，联合国责任投资原则 UNPRI 已有1714个签署机构，国际主流的投资机构大多都是 UNPRI 的签署机构。

最后，规范监管为行业创造了良好的履责生态。随着行业的快速发展，私募股权及创业投资基金行业已经从自发生长进入规范发展阶段，一方面，行业多方位、全维度的监管体系逐步完善，从《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》，再到协会建立的“7+2”自律规则体系，对行业机构的合规性与专业化发展提出了严格的要求，行业大力履行社会责任能够对行业负面行为起到积极的预防作用，从而使监管部门和社会各方越来越重视行业社会责任的发展，履行社会责任逐步成为创造良好行业生态的客观要求。另一方面，投资者对价值投资的逐步认可，行业竞争的逐步加剧，使行业履行社会责任成为提高知名度，提高竞争力，实现企业可持续发展的客观需求，推动履行社会责任逐步成为自发性行为。

1.3 新时代行业秉承的新使命与新责任

私募股权及创业投资基金行业已发展成为我国资本市场上重要的投资力量，其投资方向与理念、社会责任履行的状况已经成为影响我国经济、社会发展的重要因素之一。当前，我国已经进入决胜全面建成小康社会的关键期，防范系统性金融风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战及现代化经济体系的构建、社会和谐发展等新时代任务，对行业提出了新的要求，行业应在履行机构自身股东、投资者、员工等利益相关方责任的同时，也应秉承新时代服务实体经济、服务国家战略的新使命和新责任。

一是落实国家产业、创新政策，服务实体经济。党的十九大报告明确提出“深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力”的任务，2017年全国金融工作会议也强调金融行业要回归本源，服务和服从实体经济发展。我国私募股权及创业投资基金行业以投资非公开发行和交易的股权为核心业务，其投资方向应与国民经济发展方向一致，在国家产业政策的指引下，将资金转化为资本投入到以科技创新驱动的新兴产业中，提高资本与产业融合的效率，助力我国产业升级转型，推动实体经济发展。

二是推动绿色产业发展，助力“美丽中国”建设。建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计。党的十九大报告强调，必须树立和践行“绿水青山就是金山银山”的理念，形成绿色发展方式和生活方式，建设美丽中国。我国私募股权及创业投资基金行业应在注重经济效益的同时，结合行业自身的投资特征，以树立绿色投资理念为



核心，大力发展绿色金融业务，通过加大对能源、循环经济等绿色技术的孵化，对节能环保、清洁能源等绿色产业的投资，引导和加速我国乃至全球绿色发展，为全球环境的改善和“美丽中国”建设承担相应的责任。

三是优化金融结构，促进资本市场繁荣。健全多层次资本市场体系，是我国金融改革的重点。我国私募股权及创业投资基金行业围绕“募、投、管、退”四个主要业务环节，合规地集合社会财富，通过专业投资将社会财富转化为资本投入到实体经济中，丰富资本市场直接投融资体系，为社会提供更丰富的投融资路径。同时，行业应履行对被投资企业的多元责任，为资本市场输送更加规范、高质量的潜在上市主体，为金融市场的繁荣稳定和健康作出贡献。

四是加大中小企业金融服务，推进规范发展。一直以来，中小企业都是推动国民经济发展、促进社会稳定的基础力量，支持中小企业创新转型发展是我国金融服务的主要任务之一。2017年全国金融工作会议再次强调，要加强对小微企业的服务。私募股权及创业投资基金应积极发挥作为一种新型高效的投融资手段，加大对处于发展初期、融资渠道少的中小企业的资本供给，同时，发挥私募股权资本是带有资源的资本的特征，为中小企业提供管理人才、产业链整合和上下游资源对接等增值服务，推进中小企业在公司治理、财务管理等方面的规范发展，加速企业成长增值，为规范金融市场承担责任。

五是支持欠发达地区发展，推进精准扶贫。全面建成小康社会，最艰巨最繁重的任务是在农村，在贫困地区。提高对扶贫工作的认识，推进精准扶贫是我国建成小康社会的重要任务。私募股权及创业投资基金行业应通过产业投资，通过市场化的手段，支持贫困地区企业和产业的提升，带动当地经济发展，增强贫困地区的造血功能和内生动力，带动当地贫困人口脱贫致富，为扶贫事业作贡献。

1.4 大力推动行业履行社会责任

作为行业的自律性组织，在证监会的指导下，协会一直大力倡导行业建立社会责任价值观，积极践行责任投资原则，引导基金行业发挥专业能力、践行扶贫公益责任。2017年，协会通过搭建平台、宣传引导、组织活动等途径大力推进行业社会责任的发展。

自2017年1月起，协会和联合国责任投资原则组织在协会的网站和微信公众号上推出关于责任投资的系列报告；3月17日，协会和联合国责任投资原则（UNPRI）共同主办“负责任的投資原則：ESG 定义投资新趋势研讨会”，推广国际责任投资原则的先进经验和方法，为我国资管行业的实践提供指导和参考；



6月6日，协会成立5周年之际，为促进资管行业服务实体经济转型升级，推动资管机构践行以环境（E）、社会（S）和治理（G）为核心的社会责任投资理念，协会携手中国上市公司协会和亚洲公司治理协会在天津共同举办“2017年中国责任投资论坛”；9月5日，为了引导金融机构和企业对外投资过程中强化管理环境风险，遵循责任投资的原则，将生态文明和绿色发展理念融入“一带一路”建设和发展，推动联合国2030可持续发展目标及落实《巴黎协议》，落实七部委《关于构建绿色金融体系的指导意见》（银发〔2016〕228号），协会与中国金融学会绿色金融专业委员会、中国投资协会、中国银行业协会、中国保险资产管理业协会、中国信托业协会、中国环境保护部环境保护对外合作中心、中国国际贸易促进会等共同向参与对外投资的中国金融机构和非金融企业发起《中国对外投资环境风险管理倡议》。

与此同时，在会员的支持下，协会还在汾西县定点扶贫、赣南革命老区专项扶贫和阿拉善生态公益等多个社会责任领域取得了突破。从2016年10月起，协会代表基金行业定点帮扶山西省国家扶贫开发工作重点县汾西县。在中国证监会的领导下，协会党委、扶贫工作领导小组调动基金行业扶贫积极性，聚焦脱贫攻坚的“六个精准”，建立“基金行业扶贫公益联席会”，制定“光伏农场扶贫托底、洪昌养殖项目产业示范、产业扶贫投资基金开发引领”的工作规划并逐步落实；多年来，协会贯彻落实《关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的实施意见》（国发〔2012〕21号）和《中国证监会支持赣南等原中央苏区振兴发展的实施意见》文件精神，主动结对帮扶原中央苏区江西赣州，推动赣州南康区基金行业外包服务中心的建设，带动当地就业，助力革命老区经济发展，造福革命老区人民；协会全面学习和贯彻绿色发展理念，大力支持绿色生态建设，履行绿色金融社会责任。2015年9月，协会发布《中国基金行业绿色责任倡议书》，号召行业践行绿色金融责任。2015年—2017年，协会每年向阿拉善基金会捐助50万元用于生态林建设，连续三年组织协会员工和基金行业参与阿拉善万人生态长走、阿拉善国情教育和植树活动等生态公益事业。

1.5 行业社会责任的内涵

目前，推动行业践行社会责任亟需解决两个问题：一是行业缺乏指导履行社会责任的共识性标准，以解决行业如何履行社会责任的问题；二是行业履行社会责任的信息透明度低、获取难度大，限制了行业践行社会责任外部效应的发挥。

因此，我国私募股权投资与创业投资基金行业的社会责任内涵需要在广泛借鉴国内外社会责任理论基础上，充分考虑行业自身的特征。



1.5.1 理论基础

行业社会责任内涵的理论基础主要有：责任投资理论、ESG 投资原则、可持续发展理论、利益相关方理论。

可持续发展理论。认为社会责任主要包括有三个方面的内容，即经济责任、政治和文化责任以及环境责任。其中环境责任主要就是指致力于可持续发展，尽量通过降低自然资源消耗，让环境承受较少的废弃物，以此来获得企业的长远发展。

利益相关方理论。利益相关方是指任何影响企业目标或者被实现企业目标所影响的集团或个人。任何企业的发展都离不开各种利益相关方的投入和参与，企业追求的是自身与利益相关方的整体利益，而不是某个主体的利益。

SRI 责任投资理论。是对传统投资模式的发展，旨在把社会责任和经济回报放在同等重要的决策地位上，支持履行社会责任表现较优的投资对象，或者发挥投资者的影响力推动投资对象更好地履行社会责任。社会责任有着宽泛的内容，根据投资者关注的侧重点不同，社会责任投资也形成了不同的类型，例如道德投资、可持续投资、影响力投资、绿色投资，ESG 投资等。其中，以综合考量投资对象在环境、社会和企业治理三方面表现为核心的 ESG 投资，是现代社会责任投资中最具影响力的模式。

ESG 投资原则。是由联合国责任投资原则机构（UN PRI）等倡导实施的一种先进的投资理念和投资方式。它将环境、社会、企业治理（ESG）三个因素融入投资策略，可以在长期内给投资者带来更高的收益率，并且有助于金融市场的健康稳定。UNPRI 致力于推动各大投资机构在投资决策中纳入 ESG 指标因素，并帮助 PRI 的签署方提升责任投资的能力。

责任投资强调六大投资原则：一是将环境、社会、治理（ESG）议题纳入投资分析和决策过程；二是成为积极的所有者，将 ESG 议题整合至所有权政策与实践；三是对于投资的对象寻求适度的关于 ESG 问题的披露；四是在投资业内推动这些原则的认可度和实施力度；五是共同携手，建立合作机制，提升 PRI 原则实施的效能；六是分享贯彻和执行这些原则的活动和进程的报告。

1.5.2 原则

我国私募股权及创业投资基金行业社会责任内涵的构建需要遵循以下设计原则。

导向性原则：作为道德规范的社会责任，其行业社会责任内涵应具有一定的导向性，是引导行业科学履行社会责任的一种路径。

可获得性原则：要充分考虑行业社会责任披露较少，信息不透明的客观现实，行



业社会责任的内涵要以信息能够获取为前提，通过多种途径充分挖掘行业履行社会责任的信息。

国际对接性原则：充分考虑行业社会责任核心内涵与国际相关社会责任原则或理论之间的统一性和协调性，推动行业社会责任准则与国际标准的对接。

动态连续性原则：强调内涵核心内容应具有一定的年度连续性，同时，又应根据行业发展环境和行业履行社会责任实际情况的变动，适时地调整部分内容，力求连续性和动态性的有机统一。

1.5.3 内涵

根据行业特征及新时代的新使命，充分考虑与国际责任投资原则的对接，行业履责内涵应主要表现在两个方面，一是通过负责任的投资对我国国民经济社会市场产生正面影响作用；二是践行 ESG 投资理念，落实环境、社会、治理（ESG）议题的责任。因此，在本报告中，我国私募股权及创业投资基金行业社会责任的内涵主要包括四个核心主题，即，经济环境带动责任、资本市场影响责任、利益相关方责任、责任管理。其中，经济环境带动责任和资本市场影响责任体现了行业或基金管理人通过投资承担的社会责任，利益相关方责任体现了行业或基金管理人通过合规经营和价值创造承担的社会责任，责任管理是行业或基金管理人主动承担社会责任的驱动力。

1. 经济环境带动责任。首先，行业是对实体经济的带动作用，主要表现在以下几个方面：一是落实国家产业政策，推动创新发展，服务实体经济。这是新时代我国私募股权及创业投资基金行业应秉承的基本社会责任；二是加大对中小企业和欠发达地区的金融服务，贯彻落实“一带一路”、精准扶贫等国家战略，实现行业责任与国家战略的统一；其次，行业对环境的社会责任，不仅仅体现在绿色办公和绿色出行等方面，更重要的是通过责任投资发挥对绿色投资的带动作用，即：以树立绿色投资理念为核心，大力发展绿色金融业务，通过加大对能源、循环经济等绿色技术的孵化，对节能环保、清洁能源等绿色产业的投资，加速我国乃至全球绿色发展，为人类社会环境的改善和“美丽中国”建设承担相应的责任。

2. 资本市场影响责任。优化金融结构，促进资本市场繁荣，这是现阶段私募股权及创业投资基金行业秉承的对资本市场的社会责任。健全多层次资本市场体系，是我国金融改革的重点，私募股权投资行业应在合规募集、专业投资、加强投后管理和风险防范、推动优质企业上市等方面积极作为，在“募、投、管、退”各业务环节建立以“繁荣、稳定、规范”为核心的责任体系，发挥对资本市场的影响力。

3. 利益相关方责任。履行行业组织利益相关方的非财务责任，是行业社会责任的



基本体现。投资者、政府、员工、合作伙伴、社区参与等社会主体构成了我国私募股权及创业投资基金行业的主要利益相关方，履行利益相关方责任是行业规范、社会和谐发展的主要作用力。

4. 责任管理。社会责任管理是深入开展社会责任的基石和驱动力。在社会 responsibility 发展的初期阶段，行业社会责任发展受管理层理念和价值观的影响较大，社会责任的推动必需取得高级管理人员的支持，并将行业社会责任融入行业组织，建立和完善一整套与社会责任相关的决策程序和机构，这既是行业社会责任的一个核心主题，又是完成其他核心主题的关键手段和驱动因素。

现阶段，责任管理体系的主要内容包括责任文化、责任治理、责任推动、责任披露。其中，培育责任文化就是培育以社会责任理念为导向的企业文化，责任文化建设把社会责任的基因植入到企业文化当中，并将其作为企业文化建设的基点和核心，在企业内部形成履行社会责任的动力机制，以此来引导和规范企业及员工的社会责任行为。责任文化最直观地体现在企业战略与愿景中；责任治理是企业为推动社会责任建立相应的组织机构及管理制度；责任推动强调在行业内推动社会责任的认可度和实施力度；责任披露强调信息的公开，并通过信息的公开主动接受社会的监督。

1.5.4 报告说明及数据信息来源

本报告的研究对象为我国私募股权及创业投资基金，本报告所指的“行业”是我国私募股权投资基金和私募创业投资基金两个细分行业的统称；考虑到本报告是协会首次组织编写的私募股权及创业投资基金行业履行社会责任报告，研究时段截至2017年年底，以2017年年度为主，但涵盖了2017年之前的行业履责信息。

本报告依托协会私募股权及并购投资基金专委会开展，并成立专项课题组。2018年3、4月，课题组对部分会员单位就社会责任履行情况开展内部调研；5、6月，协会分别组织私募股权及并购投资基金专业委员会委员、部分私募股权投资基金管理人会员单位代表、社会责任行业专家就行业社会责任内涵等问题开展研讨；6月，课题组向全行业发放履行社会责任情况调查问卷并征集行业履责信息。综合考虑行业机构数量、统计方法等问题，行业社会责任调查问卷类型和发放方式为：问卷分为问卷（一）和问卷（二）两类。其中，问卷（一）是69道客观选择题问卷，通过协会网站向所有已登记的行业机构（含会员）发放，主要征询行业机构在责任治理、责任投资、利益相关方责任履行等方面的信息。截至8月底，协会共收到2 474份有效问卷反馈。问卷（二）是9道主观问答题问卷，问卷（二）主要作为问卷（一）的补充，通过协会网站向所有会员单位发放，主要征集会员单位在履行社会责任方面的创新、存在的问题及建议。



截至8月底，协会共收到13份有效问卷反馈；同时，89家行业机构以文字描述或图片的形式提供了自身履行社会责任的重要信息及案例。

本报告以行业调查问卷（以下简称“问卷调查”）、会员上报信息（以下简称“上报信息”）及资产管理信息综合报送平台（AMBERS 系统）统计数据（以下简称“统计”）为依据，以行业“经济环境带动责任、资本市场影响责任、利益相关方责任、责任管理”四大社会责任核心主题的内容为理论基础，从52个指标内容对行业社会责任发展现状进行了披露。其中，经济环境带动责任核心主题披露的内容主要包括绿色产业投资责任、新兴产业投资责任、中小企业投资责任、“一带一路”境外责任投资、中西部责任投资及精准扶贫；资本市场影响责任核心主题披露的内容主要包括财富专业管理责任、上市主体贡献责任、企业增值服务责任、市场健康发展责任；利益相关方责任核心主题披露的内容主要包括投资者责任、员工责任、政府责任、慈善公益发展、其他相关方责任；责任管理核心主题披露内容主要包括责任文化、责任治理、责任推广、责任披露等；披露的核心主题内容框架及披露信息来源如下表1-1所示。

表1-1：行业社会责任核心主题内容框架

核心主题	主要内容	内容	信息来源
经济环境带动责任	绿色产业责任投资	1. 绿色产业投资领域	问卷、统计
		2. 绿色产业投资规模	问卷、统计
		3. 绿色产业投资意愿	问卷
	新兴产业责任投资	4. 新兴产业投资领域	统计、问卷
		5. 新兴产业投资规模、金额	统计
		6. 促进传统产业转型	问卷、统计
		7. 高新技术企业支持	问卷、统计
	中小微企业责任投资	8. 中小微企业投资规模	统计
		9. 中小微企业金额	统计
	“一带一路”境外责任投资	10. 境外投资项目规模	问卷、统计
		11. 境外投资意愿	问卷
	中西部责任投资和精准扶贫	12. 中西部地区投资项目、金额	统计
		13. 精准扶贫形式及成效	统计、问卷
资本市场影响责任	财富专业管理责任	14. 年度募集规模	统计
		15. 基金管理规模	统计
	上市主体贡献责任	16. 参与 A 股 IPO 数量	统计
		17. 新三板挂牌数量	统计
	企业增值服务责任	18. 增值服务内容	问卷
		19. 增值服务途径	问卷
	市场健康发展责任	20. 价值投资时限	统计、问卷
		21. 市场退出策略	统计、问卷



利益相关方责任	投资者责任	22. 投资者教育	问卷、上报信息
		23. 投资者适当性	问卷、上报信息
		24. 投资者信息保护	问卷、上报信息
		25. 投资者关系管理	问卷、上报信息
		26. 投资者利益保障	问卷、上报信息
	员工责任	27. 基本权益保护	问卷
		28. 薪酬水平发展	问卷
		29. 职业发展	问卷
		30. 平等雇佣	问卷
		31. 员工关爱	问卷
		32. 劳动争议	问卷
	政府责任	33. 依法纳税	问卷
		34. 促进就业	问卷
		35. 内控合规	问卷、上报信息
		36. 党建	问卷、上报信息
	慈善公益发展	37. 慈善公益活动范围	问卷
		38. 慈善公益活动形式	问卷
		39. 慈善公益专业化运作	问卷
		40. 慈善公益境外延伸	问卷
		41. 慈善公益信托发展	问卷
	其他相关方责任	42. 合作伙伴责任	问卷
		43. 社区绿色践行	问卷
责任管理	责任文化	44. 社会责任理念	问卷、上报信息
		45. ESG 责任投资理念	问卷、上报信息
		46. 责任文化发展	问卷
	责任治理	47. 组织建设	问卷、上报信息
		48. 人力资源建设	问卷、上报信息
	责任推广	49. 推动被投资企业的社会责任履行	问卷、上报信息
		50. 推动同行社会责任理念的认可	问卷、上报信息
	责任披露	51. 披露内容	问卷、上报信息
		52. 披露途径	问卷、上报信息



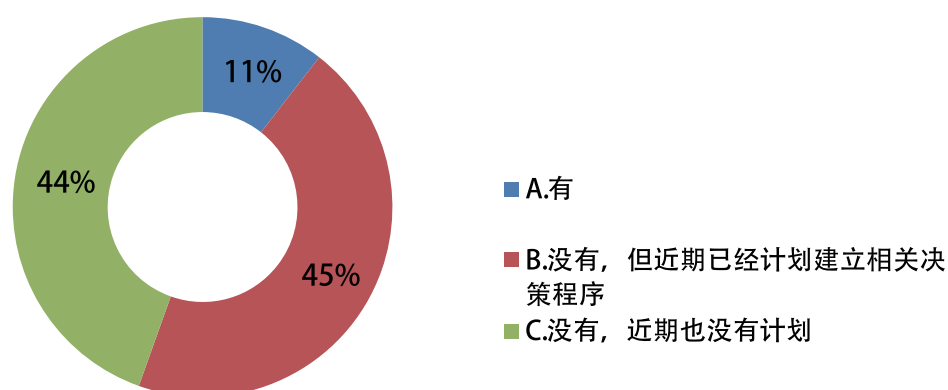
第二章 与时俱进 回馈社会 行业履责行动

2.1 经济环境带动责任

经济环境带动责任主要指行业秉承的，对绿色产业、新兴产业、中小企业、中西部区域及贫困地区的责任投资行为。本部分主要以行业机构提供的履责信息、内部调研及统计数据为依据，对行业经济环境带动责任情况进行披露。

近几年来，行业开始逐步认可并实施 ESG 责任投资原则，通过投资绿色产业、实体经济，引导国家新兴产业发展，推动国家战略实施。部分行业机构为了落实负责任投资，还在机构内部建立了投资“白名单”和“黑（负）名单”，行业已经开始用制度确保责任投资的实施。问卷调查结果显示，11% 的机构在内部建立了投资的“黑名单”或“负名单”，45% 的机构表示近期会计划建立相关的投资制度和程序。如，北京信中利投资股份有限公司（以下简称“信中利资本”）“负面清单”的核心原则是，如果被投企业涉及高污染类、产能过剩等则不在投资考虑的范围之内，“正面清单”的核心原则是被投企业属于新能源、新模式、医疗健康产业、高科技与互联网、高品质消费与服务等领域的，且无“负面清单”所涉及的问题。行业目前建立内部投资“黑名单”或“负名单”的情况如下图2-1所示。

图2-1：行业建立投资“黑名单”或“负名单”的情况



2.1.1 绿色产业责任投资

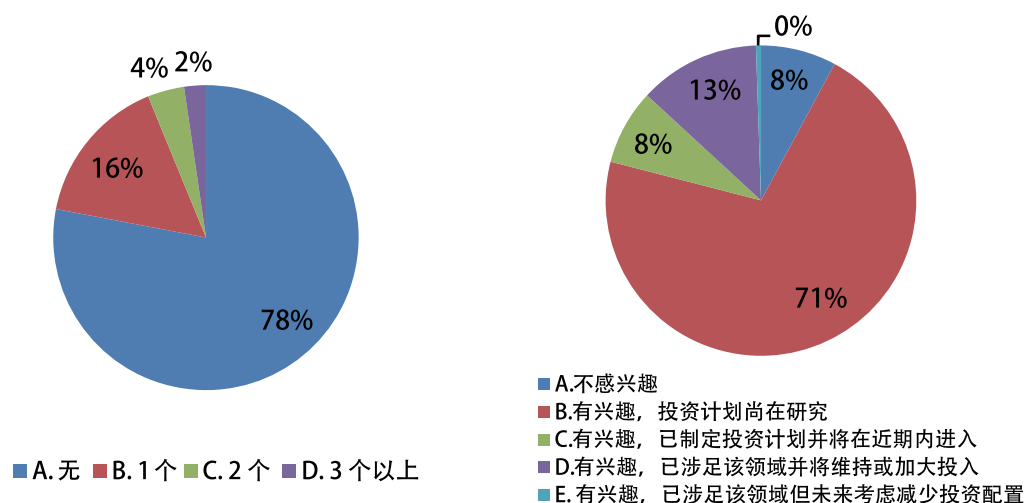
根据国际绿色产业联合会的声明，绿色产业是指在生产过程中，基于环保考虑，



借助科技，以绿色生产机制力求在资源使用上节约以及污染减少（节能减排）的产业。目前，国际上对绿色产业的具体产业细分没有统一的定义。2016年8月，中国人民银行、财政部等七部委联合发布的《关于构建绿色金融体系的指导意见》首次给出了中国官方对绿色金融的定义：“绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。”十九大报告提出，推进绿色发展，加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系。本行业属于金融行业，其对绿色产业的投资属于绿色金融范畴，发挥资本优势加大对绿色产业的投资和引导，是行业履行环境责任的集中体现。

近几年来，在全球普遍关注绿色产业发展及国家政策的大力推动下，行业也开始逐步树立绿色投资理念，不断加大绿色产业投资，在国家绿色发展方面积极履行社会责任，助力美丽中国建设和全球低碳可持续发展。问卷调查显示，目前，从行业投资绿色产业的细分领域看，主要集中在可再生能源发电、新能源汽车、污水处理、节能环保等行业。从投资对象上看，侧重投资向这些细分领域的龙头企业。2017年度，大约22%的机构投资有节能环保等绿色产业项目，其中，16%的机构投资了1个绿色产业项目，4%的机构投资了2个绿色产业项目，2%的机构投资了3个以上的绿色产业项目。针对“未来投资绿色产业的意愿”问题，71%的机构表示对绿色产业投资感兴趣，正在研究投资计划；8%的机构表示对绿色产业投资感兴趣，已经制定投资计划并在近期开展投资；13%的机构表示已经涉足该领域并将持续加大投资。2017年度，行业绿色产业投资项目和绿色产业投资意愿的分布情况如下图2-2所示。

图2-2：2017年度行业绿色产业投资项目及绿色产业投资意愿分布情况





从行业机构上看，国内活跃于绿色产业投资的行业机构包括青云创业投资管理有限公司（以下简称“青云创投”）、中信产业投资基金管理有限公司（以下简称“中信产业基金”）、君联资本管理股份有限公司（以下简称“君联资本”）、启明维创创业投资管理（上海）有限公司（以下简称“启明创投”）、深圳市创新投资集团有限公司（以下简称“深创投”）、北极光风险投资（以下简称“北极光创投”）、中国风险投资有限公司（以下简称“中国风投”）、北京汽车集团产业投资有限公司（以下简称“北汽创投”），等。其中，以青云创投为例，公司从2001年开始就专注清洁技术领域，2002年，成立国内第一支致力于清洁技术投资的海外系列风险投资基金—中国环境基金。截至目前，管理着4只总额为6亿美元的境外美元环境基金和2只共计10亿元境内人民币清洁技术基金，投资项目达40多个，涉及环保、节能、新能源、新材料、可持续交通、智能电网、生态农业及碳排放等八大清洁技术相关的产业领域；中国风投，管理有与科技部及国家发改委引导基金合作设立的节能环保领域专业基金，已经在污水处理、固废处理、大气治理等领域投资和孵化了超过30家环保企业。

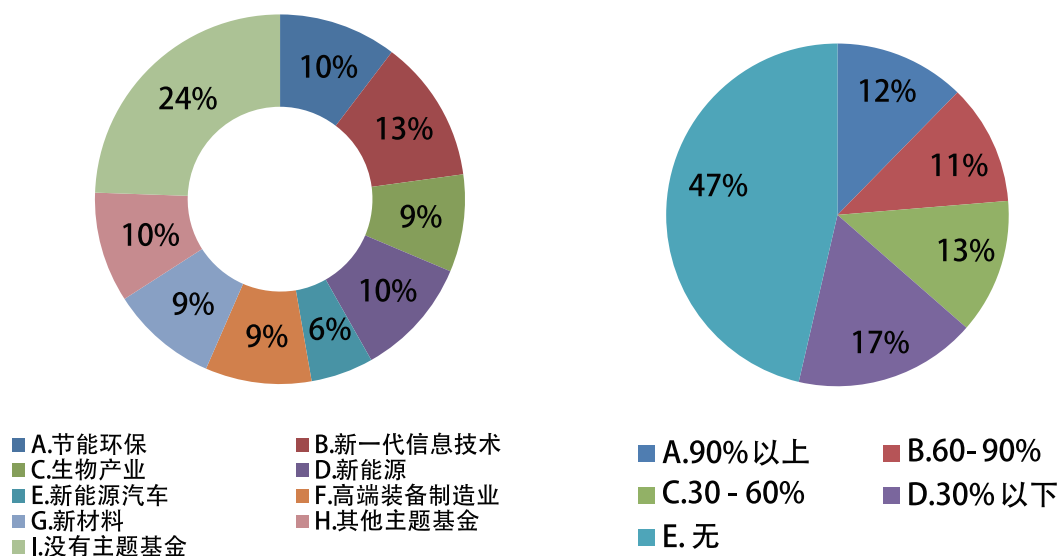
2.1.2 新兴产业责任投资

根据2017年国家发改委第1号公告发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，我国的战略性新兴产业可分为新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物、新能源、数字创意等5大领域8个产业，近4 000项细分产品和服务。发展新兴产业是我国实现传统产业转型升级的必要条件，是实现区域协调发展的内在需要，也是面对新的国际竞争形势国家做出的必然选择。我国私募股权及创业投资基金行业对风险价值的追求决定了其对高科技企业和战略性新兴产业投资的可能性和必要性，加大对我国经济增长新动能领域的投资，通过资本引导新兴产业和高新技术产业实现突破性发展，是行业秉承对国家经济责任的重要体现。

问卷调查显示，行业目前的投资已经涉及新兴产业的各个领域，在节能环保、新一代信息技术、生物产业、新能源、高端装备制造、新材料等新兴产业都设立有主题基金。但是，行业机构的新兴产业投资分化也较明显，2017年度，53%的机构有新兴产业投资，47%的机构没有进行过新兴产业投资。在有新兴产业投资的机构中，大约12%的行业机构投向新兴产业的投资规模占自身总投资规模的比例达到90%以上，11%的行业机构投向新兴产业的投资规模占自身总投资规模的比例在60-90%之间，13%的行业机构投向新兴产业的投资规模占自身总投资规模的比例在30-60%之间，17%的行业机构向新兴产业的投资规模占自身总投资规模的比例在30%以下。2017年度行业新兴产业投资领域分布情况和行业机构投资新兴产业的占比情况如下图2-3所示。



图2-3：2017年行业新兴产业投资领域及行业投资规模占比分布情况



统计显示，行业在加大新兴产业投资的同时，对技术创新的孵化和促进作用也在逐步增强。参照科技部、财政部、国家税务总局以国科发火〔2016〕32号印发修订后的《高新技术企业认定管理办法》中对高新技术企业的认定标准，截至2017年年末，行业对高新技术企业的投资项目数已经接近2万个，在投金额超过7 000亿元；2017年度，行业向高新技术企业的新增投资项目数量达到6 676个，占全年行业新增投资项目的32.6%，投资金额新增2 992亿元，占全年新投资项目金额的18.1%。从投资行业上看，截至2017年年末，互联网等计算机运用、机械制造等工业资本品、医药生物、医疗器械与服务、传媒等高新技术领域成为行业布局重点，其中，股权投资基金投向信息技术服务等计算机应用的项目达到9348个，占比25.4%，投向医药生物的项目达到2 214个，占比6%；创业投资基金投向计算机运用的项目为7 878个，占比37.8%，投向医药生物的项目达到1 244个，占比接近6%。

从行业机构上看，深创投、红杉资本中国基金（以下简称“红杉中国”）、北极光创投、毅达股权投资基金管理有限公司（以下简称“毅达资本”）、高瓴资本管理有限公司（以下简称“高瓴资本”）、深圳市达晨创业投资有限公司（以下简称“达晨创投”）、君联资本、深圳市松禾资本管理有限公司（以下简称“松禾资本”）、启明创投等行业众多机构都致力于促进我国新兴产业和高新技术产业的发展。其中，仅在互联网领域，红杉中国就先后投资了携程、麦考林、唯品会，京东、聚美优品，阿里巴巴、酒仙网、赶集，美团网，大众点评网等众多国内知名电商，推动着中国互联网应用的快速发展；高瓴资本在新兴的互联网、医疗健康、金融、软件服务、人工智能、先进制造、工业自动化等领域持续投资，积极推动科技创新发展以及科技创新与传统产业的结合；启



明创投成立的10多年间，超过40%的基金都投向了医疗健康领域，已经投资了至少60多家医疗公司，包括知名企业泰格医药、甘李药业有限公司、再鼎医药、微医集团等，助力我国医药产业的创新发展。

2.1.3 中小企业责任投资

中小企业是我国实施大众创业、万众创新的重要载体，在增加就业、促进经济增长、科技创新与社会和谐稳定等方面具有不可替代的作用，对国民经济和社会发展具有重要的战略意义。但是，中小企业多数处于起步阶段，自身间接融资能力有限，迫切需要私募股权资本的支持。私募股权投资基金和创业投资基金可以通过资本孵化作用，为中小企业的技术创新找到产业化扩张的途径，能够持续推动中小企业成长和产业升级。加大对中小企业的责任投资，也是现阶段行业应秉承的社会责任。

参考《关于取消豁免国有创业投资机构和国有创业投资引导基金国有股转持义务审批事项后有关管理工作的通知对未上市中小企业的认定》（财资〔2015〕39号）中对中小企业的认定标准，根据协会统计数据，截至2017年末，行业投向中小企业的项目数量超过3万个，在投本金超过1万亿元；行业投向种子期、起步期的项目数量超过2万个，在投本金超过1万亿元。其中，创业投资基金所投项目中，投向种子期、起步期的项目数量占比超过60%；行业为初创企业、中小企业迈出起步的第一步提供了重要的支持。

2017年度，行业新增投向中小企业的项目数量达到14 044个，占全年行业新增投资项目的68.6%，投资金额4 620亿元，占全年新增投资项目金额的27.9%。同时，按照《关于创业投资企业和天使投资个人有关税收试点政策的通知》（财税〔2017〕38号）对初创科技中小企业的认定，2017年度，私募股权投资基金和创业投资基金新增投向初创科技型中小企业1 010个，占全年行业新增投资项目的5%，已经成为我国中小企业发展及创新的重要金融支持力量。

2.1.4 “一带一路” 境外责任投资

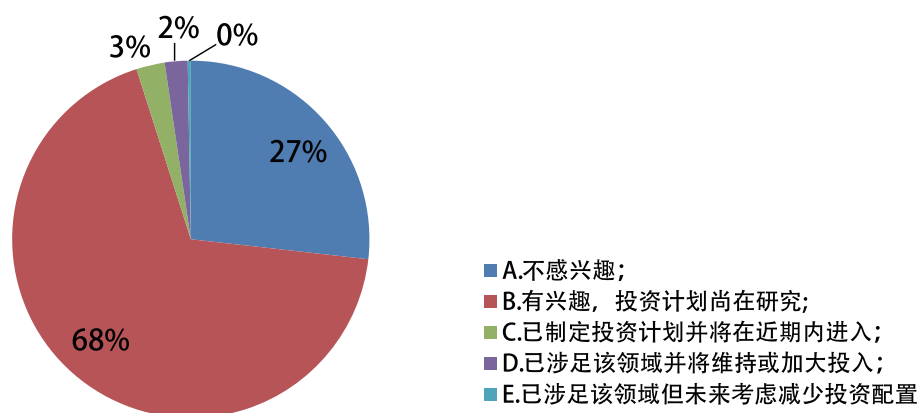
开放是国家繁荣发展的必由之路，开放战略是目前重要的国家战略。坚持把“引进来”和“走出去”更好地结合起来，是党中央、国务院根据经济全球化新形势和国民经济发展的内在需要做出的重大决策，是发展开放型经济、全面提高对外开放水平的重大举措，是实现我国经济与社会长远发展、促进与世界各国共同发展的有效途径。目前，我国的开放战略以“一带一路”建设为重点，共建“一带一路”不仅是中国完善全球治理体系的新方案，也是推进新时代改革开放的伟大战略，已经成为我国加快国内改革与对外开放的助推器。



私募股权投资基金作为机构投资者，可以在开放战略的全球资源配置过程中，拓宽企业境外并购项目融资渠道，根据资金属性不同，实现个性化的融资结构设计，降低资金成本；更为重要的是，私募股权投资基金作为高度市场化的机构投资者，能够敏锐、高效地发现能够实现产业整合的交易机会，并迅速调配优势资本、人员、技术等优质生产要素，达成交易并促成交易价值的提升。因此，行业积极参与境外并购投资项目，有助于“引进来”和“走出去”，是服务国家开放战略，履行社会责任的重要体现。

近几年，在“一带一路”倡议和“中国制造2025”战略的推动下，行业逐步开始在全球范围内协助中国实体企业进行资源配置和产业升级整合。协会统计数据显示，2017年度，行业投资境外项目达到153个，占当年行业总投资项目数量的0.7%。境外投资金额190亿元人民币，占当年行业总投资金额的1.2%。问卷调查结果显示，近三年，大约6%的行业机构开展过境外投资项目投资，3%的行业机构设立或管理有以“一带一路”为主题投资的基金。对于“未来是否有意愿开展境外投资，履行服务国家战略的社会责任”的问题，68%的机构表示对境外投资有兴趣，投资计划还在研究中，2%的机构表示已经制定投资计划并将在近期进入，3%的机构表示将维持或加大境外投资。行业开展境外投资的意愿情况如下图2-4所示。

图2-4：行业未来开展境外投资的意愿分布情况



行业机构方面，以深创投、弘毅投资管理（天津）（有限合伙）（以下简称“弘毅投资”）等为代表的行业机构近几年积极响应“一带一路”倡导，一方面助力中国企业走出国门，参与国际资源配置，另一方面也开始开展境外投资，引进一批国际知名的企业，推动国内消费升级。深创投从2002年开始就相继合作设立了中新基金、中韩基金、中美基金，投资多个境外项目。其中，中美基金是深创投参与设立的规模最大的平行基金，截至目前，中美基金先后投资了 Desktop Metal、Wave Computing、Ambiq



Micro 等知名美国本土高科技企业，并配合翱捷科技有限公司，收购了美国上市公司 Marvell Technologies 的通讯芯片部门。这些境外投资企业涵盖 3D 打印、数据流处理器、超低功耗无线射频芯片、手机通讯芯片等行业领域。同时，中美基金已与多家境内上市公司达成合作意向，布局境外项目的收购事宜，以帮助更多的上市公司拓展国际业务，推动民族企业发展壮大；近几年来，弘毅投资在跨境投资领域不仅致力于帮助优秀的中国公司走向全球，打造新格局中参与制定规则的跨国公司。同时，也借用中国这个全球增长最快、最活跃的消费市场的力量，把全世界优秀的品牌、产品、服务、技术引到中国来，更好地满足中国消费者的需求。弘毅投资先后助力锦江股份完成对欧洲第三大酒店集团“法国卢浮酒店”的全资收购，使其成为全球第六大酒店集团“法国雅高”第一大股东，完成对印度大型酒店集团 Sarovar 的控股权收购。配合国家“一带一路”战略，助力巨石集团先后在埃及、美国重点布局，协助企业投资设立埃及年产20万吨玻纤生产基地、美国南卡罗来纳州8万吨玻纤生产线项目。两个战略位置工厂直接辐射欧洲、中东、中亚、北美市场，率先实现了中国玻纤企业的全球化布局，将海外生产基地的产品直接销售到国外市场，走出了一条“资源用境外、市场在全球、回报返国内”的境外投资新路。弘毅投资还全资并购英国著名休闲餐饮品牌 PizzaExpress、领投好莱坞新型影视娱乐公司 STX、领投全球共享办公领军企业 WeWork。2017年年底，弘毅投资与中国玻璃控股有限公司共同发起设立“一带一路玻璃产业整合基金”。这是我国玻璃行业首个“一带一路”主题基金，该基金计划总规模3亿美元，将充分利用中国“一带一路”倡议带来的优势及机遇，投资于“一带一路”沿线及周边多个国家玻璃产业的建设和整合。

2.1.5 中西部责任投资与精准扶贫

加快中西部地区的发展，实施西部大开发战略，是缩小东西部地区发展差距，实现区域发展平衡的重要措施。党的十九大报告进一步指出，要决胜全面建成小康社会，开启全面建设社会主义现代化国家新征程，最艰巨的任务就是脱贫攻坚。加快中西部发展和助力贫困地区脱贫，是目前解决我国区域发展、实现国家发展目标的核心问题。行业也正致力于通过履行社会责任，运用产业扶贫和资本的市场化运作服务国家脱贫攻坚和区域发展平衡战略。

1. 中西部责任投资

统计显示，截至2017年年末，行业投向中西部18省、市的累计项目数量占行业总投资项目数量的20%，在投本金累计占比已超过30%，为区域协调发展战略的深入推进注入新的动力。其中，2016年度，行业新增投向中西部18个省、市的项目数量为2 682



个，投资金额达到4 368亿；2017年度，行业新增投向中西部18个省、市的项目数量为3 969个，比2016年度增长50%，占当年全行业投资项目的19.4%，投资金额达到5 947亿，比2016年度增长36.1%，占行业当年总投资额的35.9%，对中西部的投资持续增长，在支持中西部发展方面履行了较好的社会责任。2017年行业向中西部的责任投资情况如下表2-1所示。

表2-1：2017年行业向中西部责任投资概况

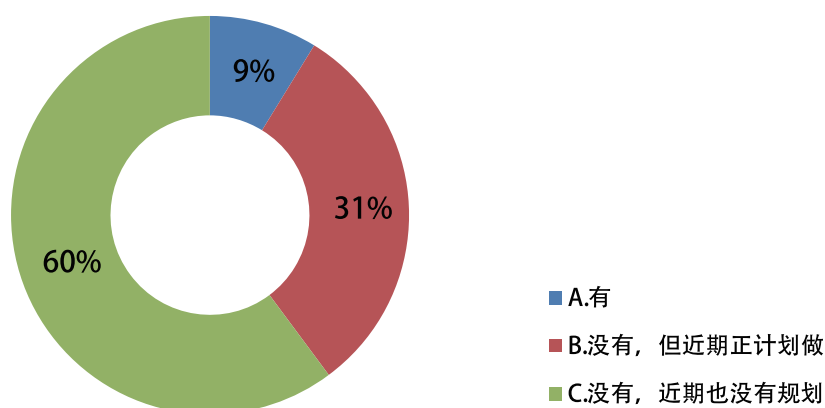
省份（或直辖市）	新增项目数（个）	新增投资金额（亿元）
湖北	551	379
四川	475	604
湖南	375	501
安徽	467	527
陕西	312	394
河南	345	532
重庆	254	404
江西	230	630
山西	78	158
西藏	89	62
云南	151	380
内蒙古	83	238
宁夏	56	88
广西	110	297
青海	26	58
甘肃	40	42.7
新疆	128	230
贵州	199	422
合计	3969	5946.7
占当年行业的比例	19.4%	35.9%

数据来源：中国证券投资基金业协会统计数据

2. 产业精准扶贫

目前，越来越多的行业机构参与到精准扶贫行动中。问卷调查显示，2017年度，接近一成的行业机构已经开展了精准扶贫行动，超过三成的行业机构表示近期会计划开展。行业2017年度从事精准扶贫的情况如下图2-5所示。

图2-5：2017年度行业从事精准扶贫的机构分布情况



根据行业机构提供的履责信息，行业的精准扶贫主要是通过产业扶贫和贫困地区捐赠两种形式开展。其中，产业扶贫的核心是通过设立产业扶贫基金或投资贫困地区具有一定带动性和影响力的企业，把贫困地区自然条件的劣势转化为产业发展的优势，从而实现精准扶贫的目标。如，北银丰业（北京）资产管理有限公司积极参与贵州省安顺市平坝区乐平镇塘约村的精准扶贫项目，设立乡村振兴产业基金，助力区域产业发展；湖北九丰股权投资基金管理有限公司通过产业脱贫的方式，在恩施天落水村大力发展硒茶种植、家禽家畜养殖等产业，带动当地贫困群众融入产业发展，为贫困群众长期受益增收创收；中诚信托有限责任公司（以下简称“中诚信托”）向甘肃省临洮县捐建村级活动设施、健身器材设施，并以养牛、种植百合等特色产业为突破点，推动贫困户脱贫；2017年，根据中国证监会统一部署，遵照精准扶贫、专业扶贫工作要求，江苏高科技投资集团、盈富泰克（深圳）新兴产业投资基金管理有限公司、乌鲁木齐凤凰基石股权投资管理有限合伙企业、前海方舟资产管理有限公司、国开开元股权投资基金管理有限公司等行业机构积极参与协会组织的山西省临汾市汾西县精准扶贫捐款，从事汾西县下属8个乡镇各建设一个 300KW “光伏+电站下方特色农场”项目，协会代表基金行业向汾西县捐赠1 000万元，支持汾西县以该笔捐赠基金为基础，设立市场化运作的“汾西县产业扶贫投资基金”，带动当地旅游等特色产业发展。

行业在精准扶贫方面还涌现出一批特色扶贫项目。2017年12月29日，复星集团的“健康暖心——乡村医生精准扶贫支持计划”正式启动。该计划将开展新村医振兴计划、乡村医生能力建设与培训、乡村医生健康关爱等内容，旨在为贫困地区培养并留住一批优秀的乡村医生，提升基层医疗卫生服务能力和可及性，使农村贫困人口基本医疗有保障。计划预计开展10年，通过在部分国家级贫困县探索试点，逐步扩大到100个县。2017-2018年的第一批试点包括国家深度贫困地区的西藏、新疆、四省藏区等“三区三



州”地区的贫困县及山西省大宁县、永和县，陕西省清涧县、子洲县、紫阳县，贵州省威宁县，江西省广昌县等15个国家级贫困县。目前，复星管理层37位合伙人在董事长郭广昌先生的带领下，每位合伙人对口帮扶一个县，并立下军令状，“不脱贫、绝不收兵”；近几年来，凯龙瑞集团、凯龙瑞股权投资基金公司也借助凯龙瑞公益基金平台，响应国家精准扶贫的号召，通过支持上海宋庆龄基金会旗下农民创业接力棒项目，以“授人以渔”的方式实现贫困农户的可持续发展。农民创业接力棒计划核心目标是要改善农村家庭的贫困状况和留守儿童问题，同时鼓励外出打工农民回归原生家庭，进一步促进家庭和谐和社会稳定。该计划通过“授人以渔”的资助形式和公益理念，运用可持续发展的运营模式，通过无息无抵押，本金返还的资助形式，直接资助到个体农户。在本金返还后，再资助下一批农户，以此流动扶持，接力创业，来改变受助家庭状况，帮助他们回归原生家庭，并最终走上勤劳致富的良性循环道路。农民创业接力棒计划从设立至今已经覆盖全国9个省（四川、广西、黑龙江、贵州、重庆、江西、安徽、山东、湖北），并不断在开发新的项目点。

2.2 资本市场影响责任

资本市场影响责任主要披露行业对市场财富管理、上市主体贡献、价值增值服务及市场健康发展等责任的实施状况。本部分内容主要以统计数据和问卷调查结果为基础进行分析论述。

2.2.1 财富专业管理责任

根据瑞信研究院发表的2017年度《全球财富报告》，自2000年起，中国的家庭财富每年增长12.5%，相当于过去17年增长了六倍，中国已经是全球财富增长最快的国家。快速增长的家庭财富，对专业的财富管理提出了客观需求。根据2018年1月腾讯财富管理研究中心和国家金融与发展实验室联合发布的报告显示，我国的财富管理市场，在2017年已经高达130万亿。私募股权及创业投资基金行业属于“另类投资”，是财富拥有者除证券市场投资以外的一种投资工具。据统计，西方发达国家的主权基金、慈善基金、养老基金、富豪财团等会习惯性地配置10%~15%比例用于私募股权投资。行业能够广泛募集社会财富，通过投资最具创新和成长潜力的企业，科学的投资组合以及增值服务，能够最大程度地提升财富增长能力。更重要的是，行业以创造企业价值为核心投资理念，财富管理的途径是将财富转化为资本，直接服务于实体经济，丰富了资本市场的直接投融资体系，是与国民经济发展相一致的财富投资方向。专业管理



受托财富是行业社会责任的一种重要体现。

统计显示，截至2017年年末，行业已备案的投资基金近2.62万只，已备案的基金规模达到6.89万亿元。¹仅2017年度，新备案的行业投资基金近1.12万只，管理基金规模近2.40万亿元，行业已经成为我国金融市场中重要的财富管理主体。问卷调查显示，行业投资基金吸纳财富的对象主要为政府引导基金、银行理财资金、工商企业富余资金、高净值自然人、管理人跟投，以及慈善捐赠和各类养老金等。2017年度，行业新募集资金中，境内机构和自然人为主要的出资人，出资占比分别为43.9%和11.3%。

2.2.2 上市主体贡献责任

上市公司是资本市场上重要的主体，是我国经济的重要载体和资本市场的核心，是价值创造的主体和源泉。截至2017年年底，A股上市公司数量超过了3 500家，总市值已经超过50万亿，上市公司支撑起实体经济的半壁江山。我国私募股权及创业投资基金行业向具有高成长性的非上市企业进行股权投资，并提供相应的投后管理和其他增值服务，以期主要通过IPO方式退出，实现资本增值。发现、培育和辅导非上市公司，促进其发展为合格的上市主体，是行业在资本市场上重要的责任体现。

统计资料显示，截至2017年年底，行业累计投资的企业已经有2 000余家成功登陆A股，超过10 000家挂牌新三板，成为推进企业上市的重要主体。2017年当年，行业投资的企业有200余家成功登陆A股，占全年A股上市家数的市场渗透率达到50%以上，1 000余家挂牌新三板，市场渗透率超过45%，成为资本市场上市公司主体输送的主力，有力地支撑了资本市场的繁荣与稳定。

2.2.3 企业增值服务责任

在行业机构与被投资企业签署正式投资协议之后，越来越多的行业机构积极参与被投资企业的重大经营决策，在对被投资企业实施风险监控确保投资安全的同时，行业机构积极履行对投资企业的各种增值服务责任，推动企业价值增值。

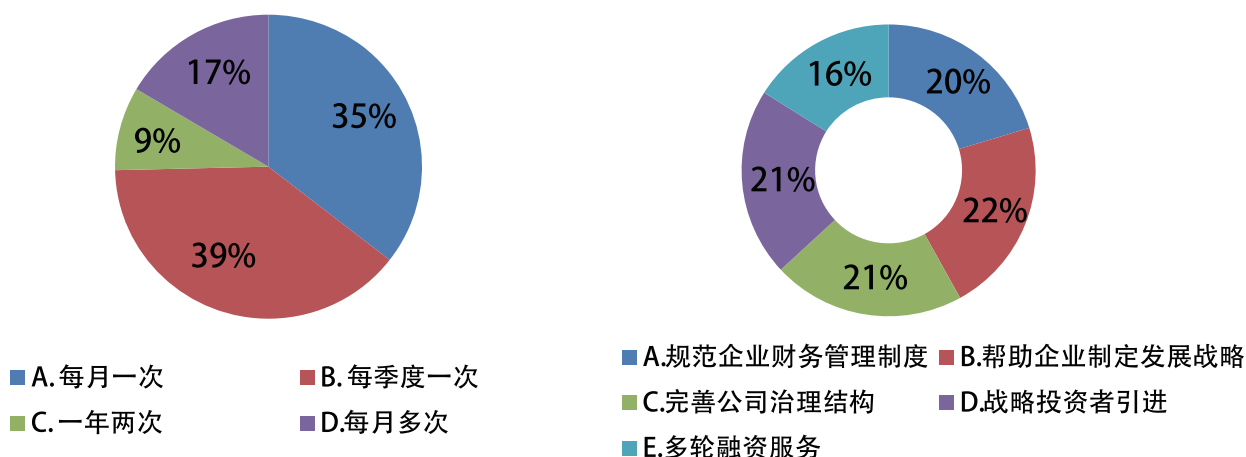
问卷调查显示，行业普遍重视投资后对被投资企业的管理和增值服务，提供增值服务的途径主要有两种：一是基金经理的日常联络和沟通，35%的机构表示每月基金经理至少会拜访被投资企业一次，39%的机构表示每季度基金经理至少会拜访被投资企业一次。基金经理在获取被投资企业经营方面信息的同时，也会对被投资企业日

¹ 本数据是指已完成季度更新的数据，基金数量和规模仅包括备案基金类型为私募股权及创业投资基金的基金。



常经营中的问题进行沟通、协商，并提供专业管理咨询服务；二是参与被投资企业股东大会（股东会）、董事会、监事会，全面了解与公司发展相关的重要信息，在行使相应职权保护所投资基金利益的同时，对公司治理、战略等公司经营中的重大问题提供咨询和决策。行业对被投资企业提供的增值服务依次主要包括：帮助企业制定发展战略、引进战略投资者、完善公司治理结构、规范企业财务管理制度、提供多轮融资服务等。其中，22%的行业机构为被投资企业提供过优化企业发展战略的增值服务；21%的行业机构为被投资企业提供过完善企业治理的增值服务；21%的行业机构为投资企业提供过引进战略投资者的增值服务。特别是随着近几年我国混合所有制的发展，越来越多的行业机构开始参与混合所有制改革，对完善被投资企业法人治理结构产生重要的积极影响。行业年度拜访被投资企业的次数分布及向被投资企业的增值服务情况如下图2-6所示。

图2-6：2017年度行业拜访被投资企业的次数分布及向被投资企业提供增值服务情况



2.2.4 资本市场健康发展责任

推动资本市场的平稳、健康发展，是全面深化资本市场改革和扩大开放的关键。私募股权及创业投资基金行业是价值投资者也是稳健的投资者，在投资理念、投资风格、运用财务杠杆、投资退出等方面，都强调稳健审慎原则。国际金融发展历史表明，私募股权及创业投资基金较长的投资周期，逐步退出的策略等都将对于维护资本市场健康发展具有良好的作用。坚持长期价值投资，维护资本市场的健康发展是我国私募股权及创业投资基金行业的一项重要社会责任。

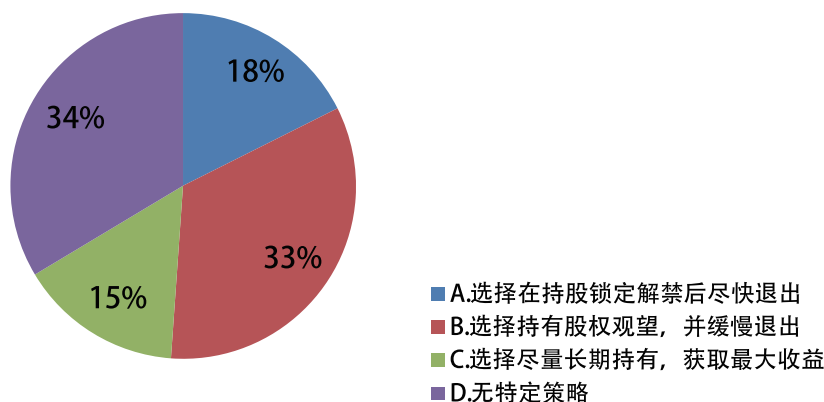


统计显示，截至2017年底，已进行季度更新、完成运行监测表填报且正在运作的私募股权投资基金投资（含已清盘的基金投资的数据）案例共退出5 825个，发生退出行为10 206次，退出案例的平均投资期限37.41个月；2017年度，新增退出案例3 003个，发生退出行为4 547次，退出案例的平均投资期限为29.27个月。截至2017年末，私募股权投资基金投资案例在退出时，持有时间为四年（含）至七年的案例数量最多，占有退出案例数量的28.62%。

截至2017年底，已进行季度更新、完成运行监测表填报且正在运作的创业投资基金投资（含已清盘的基金投资的数据）案例退出共3057个，发生退出行为4 221次，退出案例的平均投资期限42.06个月；2017年度，新增退出案例1 316个，发生退出行为1 602次，退出案例平均投资期限35.48个月。截至2017年末，创业投资基金投资案例在退出时，持有时间为两年（含）至四年的案例数量最多，占有退出案例的33.98%。

针对“被投资企业上市后的持有策略”问题，问卷调查结果显示，行业分歧较大，仅15%的行业机构表示将选择尽量长期持有，做长期价值投资；33%的行业机构表示将选择持有股权观望，并缓慢退出；18%的行业机构表示将选择在持股锁定解禁后尽快退出。行业近三年在投资项目上市后持有策略情况如下图2-7所示。

图2-7：近三年行业在投资项目上市后持有策略分布状况



2.3 利益相关方责任

政府、员工、投资者、合作伙伴、社区、股东等构成了行业的利益相关方。其中，投资者、政府、员工、社区是行业利益相关方的核心。本部分重点以行业调查问卷、公司内部调研和统计数据为依据，披露行业主要利益相关方的履责情况。



2.3.1 投资者责任

1. 投资者教育

2016年4月，协会发布《私募投资基金募集行为管理办法》，该办法从对私募基金销售主体、募集流程到从业人员资质、合格投资者认定等内容都做出明确规定。2017年7月，《证券期货投资者适当性管理办法》正式实施，对合格投资者的相关规定，客观上需要行业积极履行对投资者投资理念、投资行为、风险识别等方面的教育责任。调研显示，行业普遍将投资者教育工作作为基础性工作，认识到保护投资者特别是中小投资者的合法权益、增强投资者的风险意识对于促进行业的健康和可持续发展具有极大的现实意义。各公司基本都建立了由多部门共同参与的投资者教育管理体系，帮助投资者树立正确的投资理念和风险防范意识。

投资者教育的活动形式比较丰富。机构上报信息显示，行业分别通过以下几种形式多角度开展投资者教育：一是通过现场宣讲形式，即通过组织举办行业论坛、现场讲座、投资者见面会、投资者大讲堂、客户沙龙和媒体互动等活动，开展包括行业研究、理财观念、创新产品等主题宣传；二是借助新媒体加强与投资者的沟通和交流。一方面，行业不断健全公司网站，在网站中宣传国家、行业法规，更新产品信息和风险提示。另一方面，借助手机、微信、短信、热线电话等移动端媒介，更快捷方便地开展投资者教育。2017年，一些行业机构还上线了手机端APP，在APP中，设置专门的“投资者教育”专栏，投资人可以方便地通过手机，了解最新的投资者保护相关政策和学习资料，随时随地地提升自己的风险辨识能力；三是建设专门的投资者教育基地。

2. 投资者适当性

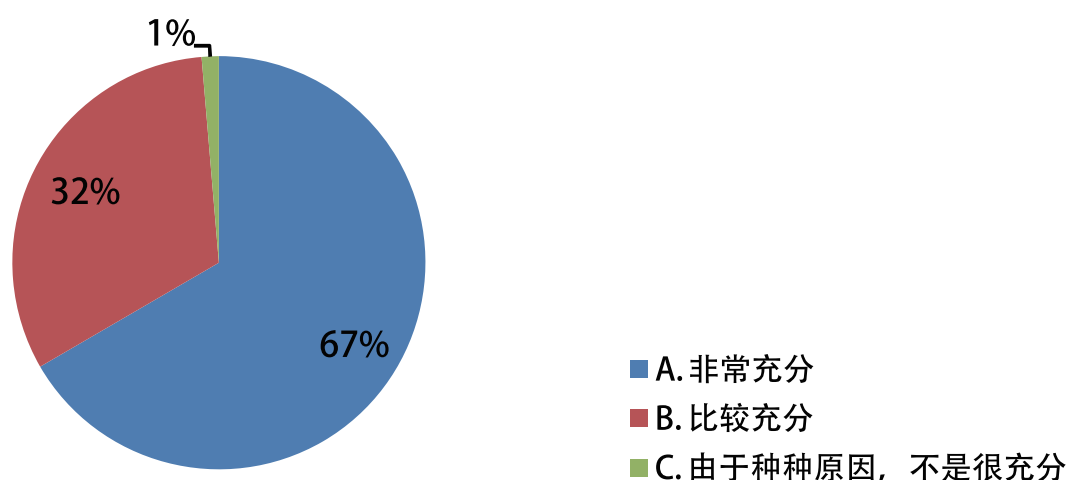
投资者适当性管理是指证券公司、期货公司、基金公司等金融服务机构在开展业务时，必须根据投资者不同的财产收入状况、风险承受能力、投资经验、投资需求和产品或服务不同风险等级等情况提供相匹配的金融产品或服务。行业对投资者适当性普遍比较重视，问卷调研结果显示，接近七成的机构客观自我评价自身对投资者适当性的落实和执行情况为“非常充分”，三成左右的机构客观自我评价结果为“比较充分”，行业对投资者适当性执行情况的评价如下图2-8所示。

调研和机构上报信息显示，大部分机构主要通过要求自然人投资者提供《个人金融资产证明》，机构投资者提供《财务报表》，填写《风险投资调查问卷》，测评的风险承受级别，全面了解投资者资产和风险偏好情况。通过深入分析产品或者服务信息，科学有效评估基于投资者的不同风险承受能力以及产品或者服务的不同风险等级，提出明确的适当性匹配意见。当投资者风险类型与投资基金不匹配，需二次确认并签署《风



险不匹配警示函及投资者确认书》。为加强投资者适当性，行业一些机构，如开元国创、基石资本等机构还根据证监会、中国证券投资基金业协会的要求，在内部建立实施投资者适当性的具体规章制度，使合格投资者的认定和投资者适当性原则有规可循。

图2-8：行业对投资者适当性执行情况的自我评价情况



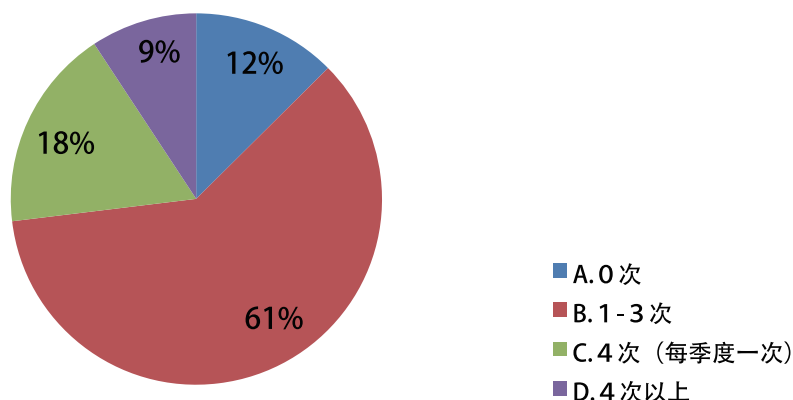
3. 投资者信息保护与关系管理

问卷调查结果和调研显示，全行业普遍高度重视投资者信息的保护，这些信息主要包括投资者商业秘密及其个人相关资产信息，投资者以及其他与私募基金募集业务相关的资料等。98%以上的机构建立了比较规范的投资者信息保护制度或采取保护措施，这些制度或措施包括：与投资者签署保密协议、投资者身份信息保存制度、给涉及公司客户信息的网络进行加密、投资者信息查阅设定不同的权限等。同时，大部分行业机构也都通过员工职业培训或签订员工保密协议等措施来保证本机构员工对投资者相关信息的保密和保护。

行业机构普遍都设立有投资者关系部或承担投资者关系管理的专业部门，投资者关系管理主要体现：定期或不定期召开投资者大会，开展投资者信息交流或投资信息通告；每个季度向投资者以书面形式披露投资信息；在网站上设立“投资者关系”专栏，投资者在身份验证后可直接进入网站，获取投资简报、季度报告、年度报告、投资合伙人会议相关文件等。问卷调查结果显示，超过六成的机构每年都会召开1至3次投资者相关活动，接近二成的机构每个季度都会有投资者的相关活动。行业机构召开投资者活动次数的分布情况如下图2-9所示。



图2-9：行业召开投资者活动次数的分布情况



4. 投资者利益保障

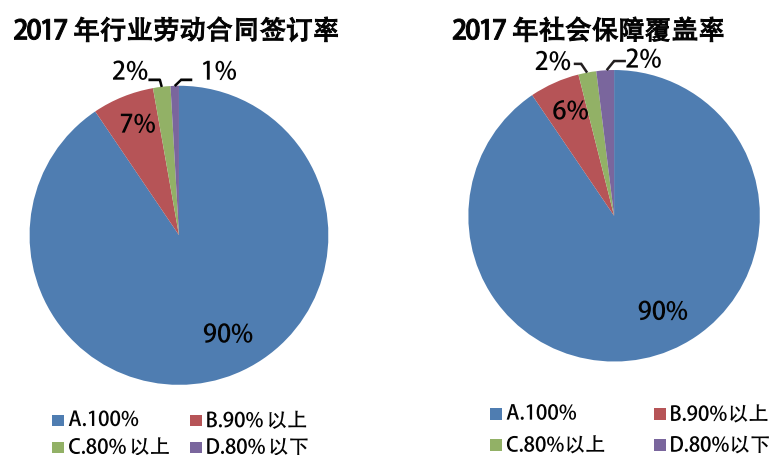
保护投资者的投资安全和投资利益是负责任资产管理行业基本的责任。调研显示，行业普遍从控制投资风险入手，通过不断提高投资的专业化水平来保障投资者的投资安全和经济利益。大部分机构都建立了投资的全流程风险控制和良好的投资策略。在项目投资前，大部分机构会依据详尽的商业、财务和法律尽职调查报告进行决策，降低不适当的投资项目给投资者带来较大的投资损失风险；筛选优质项目之后，投资管理团队运用专业财务分析和投资模型，结合实践经验和其他客观因素制定投资价格、交易结构及保护机制等条款；在投资决策时，通过严密的投资审批程序以确保团队作出审慎的决策并防范和降低不必要的投资策略风险、财务损失风险、法律风险和声誉风险；在投资中确保事中控制，针对项目特点设计好退出方案，在项目交易结构上强化保护条款，不断地完善交易结构设计；在投资后，投后管理团队会对被投资企业的经营状况、盈利能力、财务资料及行业市场的情况进行后续跟踪分析，对被投资公司的关键绩效指标进行监测、定期与被投资公司的管理层会面讨论等，确保投资项目的机制提升。

2.3.2 员工责任

1. 基本权益保护

行业机构普遍在员工聘任上遵守国家劳动法的法律和法规，主要体现在：严格落实劳动保护、社会保障及带薪年假制度等方面。问卷调查显示，2017年度，九成的行业机构劳动合同签订率为100%，社会保障覆盖率为100%。其中，在社会保险类型上，超过八成的机构为员工提供了五险一金，15%左右的机构为员工提供了五险一金和其他商业保险，其他保险主要是交通意外险、商业医疗险等；全行业基本上都按照国家规定实施了员工带薪年假制度。2017年度行业劳动合同签订率和社会保障覆盖率情况如下图2-10所示。

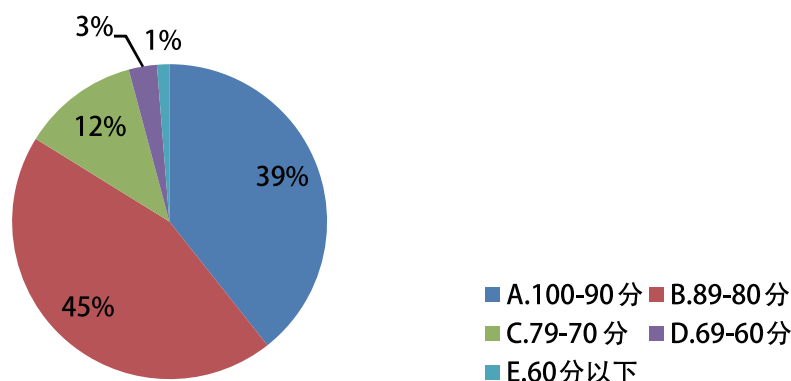
图2-10：2017年行业劳动合同签订率 2017年社会保障覆盖率



2. 薪酬水平发展

建立合理的薪酬水平及薪酬考核体系，是留住优秀员工的基本条件。近几年，部分国有控股的行业机构相继开展了推动绩效薪酬的市场化改革，逐步建立科学合理的绩效考核体系。如，2017年，山东省高新技术投资有限公司（以下简称“山东省高新投”）就启动绩效薪酬市场化改革，以市场为导向，通过补充完善有关配套制度，建立科学合理的绩效考核体系，为绩效薪酬市场化改革落地夯实基础。问卷调查显示，行业基本上都能够为员工提供较为合理的薪酬。根据行业员工自行对本机构薪酬水平的评价，接近39%的机构的员工对薪酬满意度评价分数为“100-90分”，45%的机构的员工对薪酬满意度评价分数为“90-80分”，满意度在80分以上的机构占比达到84%，显示行业员工整体对机构提供的薪酬较满意。同时，行业机构也高度重视对员工奖金的兑付，96%的机构能够及时兑付员工的奖金或分红。2017年度行业员工对机构薪酬满意度打分分布情况如下图2-11所示。

图2-11：2017年度行业员工对机构薪酬满意度打分分布情况

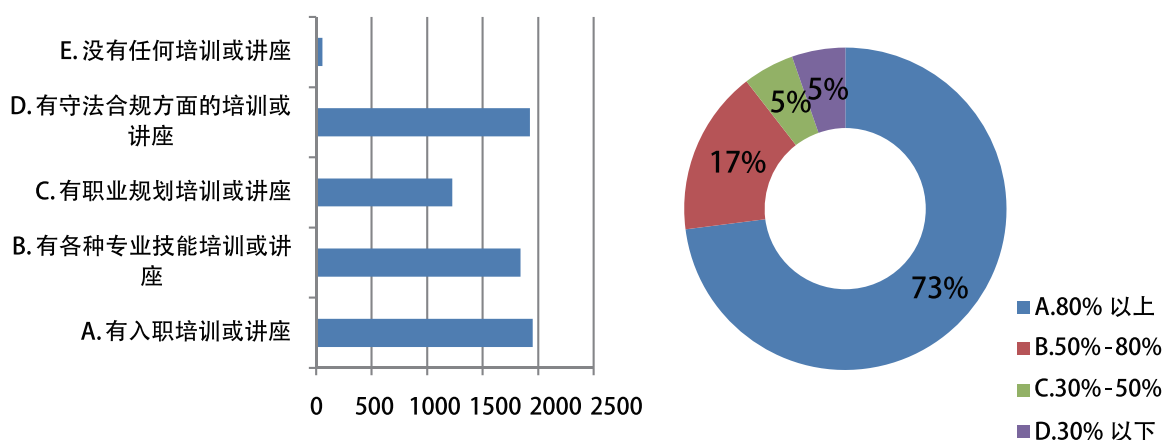




3. 职业发展

现阶段，行业员工的职业发展主要依托机构职业培训体系、员工职业上升通道等建设。调研显示，行业普遍比较重视员工的职业培训，大部分机构都建立了员工培训制度或设立有员工学院，将员工培训与人力资源管理制度结合起来，由人力资源部组织，其他相关部门配合，开展相关职业培训。问卷调查显示，行业职业培训内容依次分别为：入职培训或讲座、守法合规培训或讲座、专业技能培训或讲座、职业规划培训或讲座。其中，2017年度，超过七成的机构职业培训人数占机构总人数的80%以上，接近二成的机构职业培训人数占总人数的50%-80%，行业职业培训覆盖率良好。同时，为了确保职业培训质量，行业普遍采取内部培训和外部培训相结合的方式；培训投入方面，问卷调查显示，接近六成的机构人均职业培训投入在一万元人民币以下，超过二成的机构人均职业培训投入在一万元到三万元。行业职业培训内容分布情况及职业培训占比情况如下图2-12所示。

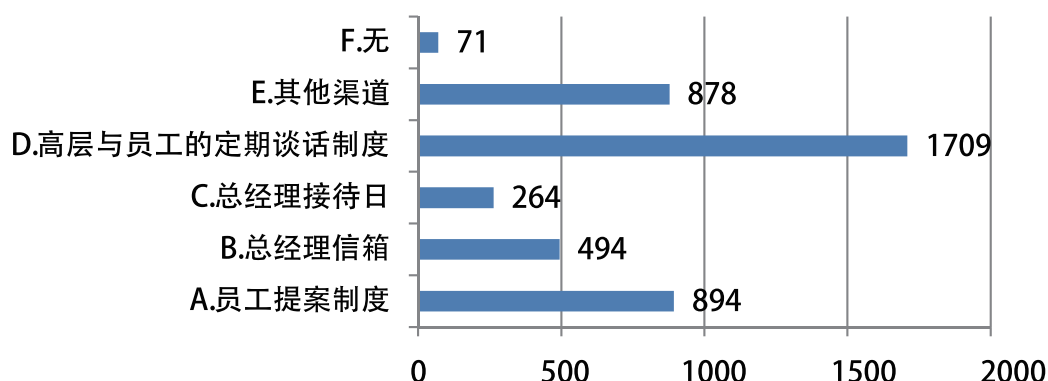
图2-12：行业开展培训的内容及2017年度参与培训的员工占比情况



行业岗位职责相对比较清晰，为建立清晰的员工职业上升通道奠定了基础。行业机构一般都设立有行政管理序列岗位和投资序列专业岗位，机构出现岗位空缺时，一般都优先从符合任职资格的内部员工中提拔或任用，业绩突出的员工将会按照相应的职业级别进行提升。问卷调查显示，95%的机构为员工建立了清晰的职业上升通道。

多数行业机构重视员工的意见或建议，通过不同渠道建立员工与高管之间的沟通渠道。问卷调查显示，行业员工依次通过以下渠道传达自己的意见或建议：高层与员工定期谈话、员工提案、总经理信箱、总经理接待日、其他等。行业员工意见或建议传达渠道分布情况如下图2-13所示。

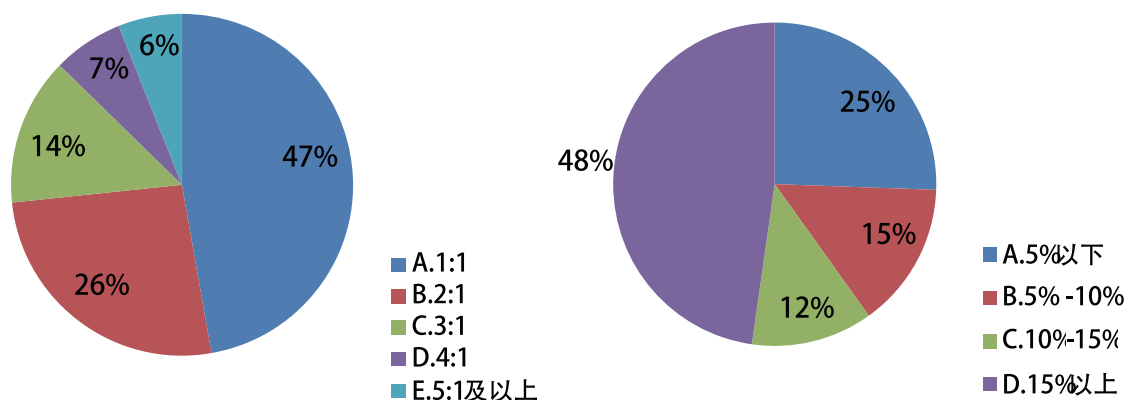
图2-13：行业员工意见或建议传达渠道分布情况



4. 平等雇佣与员工关爱

问卷调查显示，行业整体男女雇佣结构与金融行业整体雇佣结构相近，即，男性员工略多于女性员工，管理层男性明显多于女性。2017年度，接近五成的机构男女员工比例为1：1¹，接近三成的机构男女员工比例为2：1。在管理层，接近一半的行业机构女性管理者占机构管理层的15%以下。行业男女雇佣比例及女性管理层占比情况如下图2-14所示。

图2-14：行业男女雇佣比例及女性中层以上占比分布情况



员工是行业发展的核心要素，对员工的关爱会增加员工对团队和机构的认可和归属，为创造良好企业文化氛围、构建和谐劳动关系、促进公司持续稳健发展提供支持。调研显示，目前，行业机构对员工的关爱主要体现在：健康关爱、业余生活丰富、经

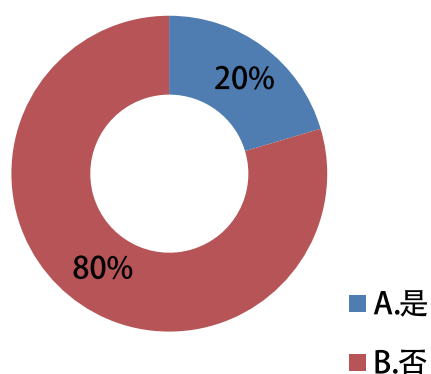
¹ 男女比例略低于1:1的情况按照1:1近似处理



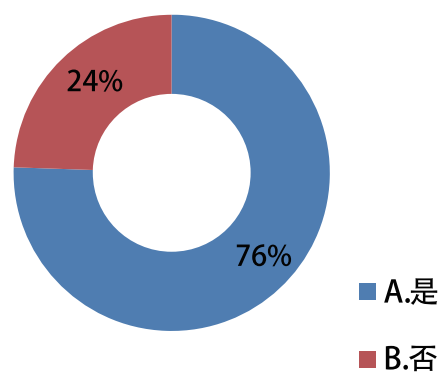
济困难帮扶、家属关爱等方面。大部分机构都开展了各种运动会、员工集体健康锻炼活动、节日晚会等文体活动，重视对贫困职工的帮扶工作。调查显示，20%的机构还建立了工会组织，工会成为实施员工关爱的重要载体；接近八成的机构已经建立和实施员工每年体检制度；87%的机构开展过促进员工健康的相关活动；84%的机构开展过职工帮扶活动。详见下图2-15所示。

图2-15：行业员工关爱相关内容基本情况

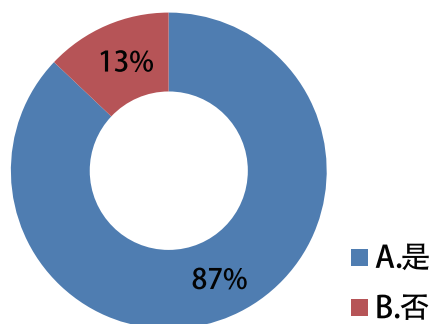
行业是否建立工会组织的情况



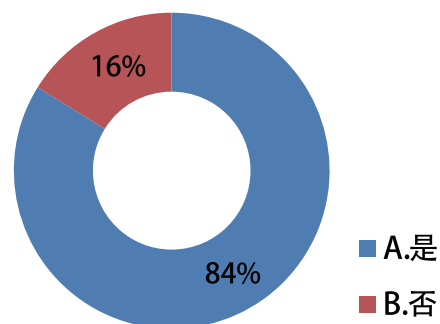
行业是否实施员工体检的情况



开展过促进员工健康活动



实施过员工帮扶关爱的机构比例



5. 劳动争议

问卷调研结果显示，2017年度只有接近1%的机构近几年发生过劳动争议事件，一定程度上说明行业的员工责任履行较为到位，员工的合法权益基本能够得到保障。



2.3.3 政府责任

1. 依法纳税和促进就业

近几年来，行业机构普遍具有良好的纳税意识，积极履行纳税责任，参与问卷调查的机构都表示已经按照国家相关规定进行了纳税。

同时，行业也积极创造就业岗位，在满足自身机构发展的同时，为推动就业做出了贡献。行业促进就业来自两方面，一方面来自机构自身吸纳就业人员，另一方面还来自行业可以通过投资间接拉动被投资企业对就业的吸纳能力。根据统计，2016年、2017年，行业创造就业岗位分别为11.31万个，13.58万个，2017年较2016年增加2.27万个，增长率达到20.05%。问卷调查结果显示，2017年度，行业创造就业岗位分布情况为：92%的机构当年创造的新就业岗位为10个以下，9%的机构当年创造的新就业岗位为10-50个。行业促进就业更体现为间接对国家总体就业状况的促进。众多机构表示，行业的投资间接地促进了被投资企业吸纳就业的能力，针对机构自身估算“每千万元投资可以间接拉动的就业人数”问题，84%的机构认为自身每千万元投资可以间接拉动的就业人数在100人以下，12%的机构认为自身每千万元投资可以间接拉动的就业人数100-200人，4%左右的机构认为自身每千万元投资可以间接拉动的就业人数在200人以上。

2. 内控合规

行业的合规，首先体现在从业人员资格的合规上。统计显示，行业机构的从业人员基本上都能按照监管部门和行业协会要求，参加基金从业资格考试，取得从业资格。统计显示，截至2017年末，行业具有基金从业资格的员工为6.60万人，占比48.57%。行业高管总数3.69万人，具有基金从业资格高管3.38万人，占比达91.47%。其中83.59%的私募股权、创业投资基金管理人，其所有高管都具备基金从业资格。2017年度，从业人员资格合规又有新发展，新登记的私募股权、创业投资基金管理人中，具有基金从业资格高管数量占比达96.93%。所有高管都具备基金从业资格的管理人3809家，占比达到87.12%。

其次，行业内控合规还表现在积极应对投诉上。统计数据显示，2017年度，协会共收到行业投诉线索552个，投诉事项376个。在相关的投诉事项中，前五类投诉原因分别为私募登记备案信息不实、违约延期兑付、投资运作不规范、信息披露不到位、违规宣传募集，占总投诉事项数量的比例分别为27.13%、22.61%、17.55%、10.64%、9.31%。其中，已办结投诉事项262个，占比近70%。行业总体上较为重视合法合规，积极应对投诉事项的处理。

调查显示，目前，行业的内控合规建设主要通过内控合规组织建设、制度建设和



培训来促进实施。行业各机构一般都设立有独立的内控合规部门，大部分机构都设立有风险控制委员会或风控部、风险管理部、法律与合规部等，专门负责合规业务审核及拟投项目的法律风险识别，风险控制委员会向董事会或总经理办公室负责。部分机构还设立有稽核管理部，通过开展各项稽核审计工作，对公司制度建设、业务流程、风险管理、合法合规情况等各个方面进行检查，对发现的问题提出整改建议，促进机构内控制度建设的加强、内部控制体系的完善。为了促进内控合规的专业性及适应国际业务的开展，部分机构还引进了具有国内外职业资格的专业律师。

调研显示，超过九成的机构也高度重视内控合规的制度建设。近几年，行业内控合规制度建设内容主要涉及以下三类：一是与反腐败廉洁建设相关的制度建设，部分机构注重勤勉廉洁文化的建设，与中央八项规定、反四风等要求紧密结合，制定了涉及高管、员工行为规范的相关制度，如《高管人员职业行为准则》、《员工手册》、《利益冲突防范管理办法》等，对利用公司资源、收受贿赂、违规泄密、内幕交易、违反诚信原则牟取个人利益等行为明确禁止；二是根据国家、证监会、中国证券投资基金业协会颁布实施的相关规定、条例、意见，制定与投资业务相对应的内部规章制度。这些内部规章制度涉及基金募集、投资、信息披露等各个方面；三是明确建立公司内部管理方面的规章制度，确立风控等合规内控部门清晰的职责等。

目前，行业的合规培训内容主要分为两类：一是国家、监管部门等组织的法律法规的相关培训；二是机构内部员工守则、各项制度的合规培训。培训的形式多样，包括证监会组织的高管人员学习、行业协会开展的各种培训、公司自行组织的内控专题培训、外聘团队进行的专题讲座、合规教育等。2017年度，部分机构也开始借助网络平台及时地将相关合规制度传达给全体员工。

3. 企业党建

党的建设包括三个方面的含义：一是研究党的建设的理论科学；二是在马克思主义党的学说指导下所进行的党的建设的实践活动；三是作为理论原则与实际行动两者中介的约法规章。党的建设内容包括：思想建设、组织建设、作风建设、制度建设、反腐倡廉建设、纯洁性建设等。党的十九大提出，要充分发挥党组织的领导核心作用和党员先锋模范作用，推动企业全面发展，不断开创新时代基层党建新局面。

调研显示，国有控股的行业机构普遍重视党建工作。2017年度，普遍开展了学习党的十九大报告及相关的座谈、研讨等。中国民生信托有限公司（以下简称“民生信托”）董事会及经营层半数以上为中共党员，公司党委书记担任监事会主席，董事会、监事会充分认识党的政治核心作用，在决策中注意符合党的政策方针指向。公司设置了党委办公室作为办事机构，公司党委积极号召全体党员群众认真学习贯彻党中央的



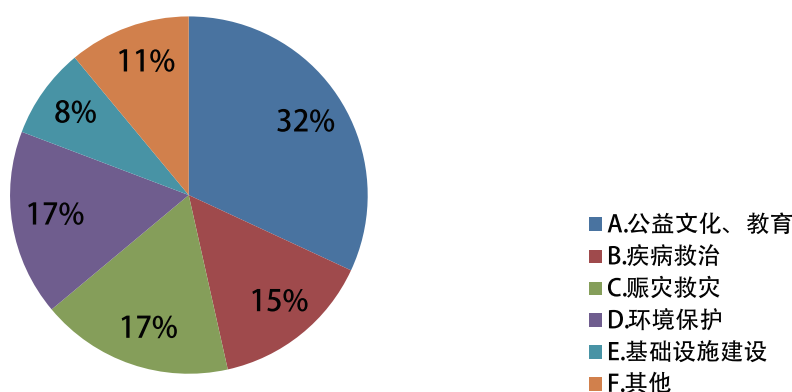
各项重大方针政策，并组织举办学习活动。党的十九大之后，公司在内部各部门还设立党建联络员，及时组织党务活动，更好地落实上级党委和公司党委对党建工作的相关要求；深创投党委围绕公司募投管退的业务特点，积极创新党建工作的内容和载体，探索将党建工作与投后服务相融相促，着力发挥党组织在被投资的民企中的影响力和辐射力，促进公司创投主业的全面发展。集团先后与广州酷狗计算机科技有限公司、深圳市海斯比公司、深圳巴斯巴科技发展有限公司、河南省浩泽电子有限公司等被投资企业建立党建共建合作，以党建为助手，促进被投资企业的全面发展。

2.3.4 公益慈善发展

1. 公益慈善活动领域

问卷调查显示，行业的慈善公益活动领域广泛，分布在文化教育、关爱弱势群体、保护环境、赈灾救灾等多个方面。近几年，行业支持科研教育发展、儿童关爱、环境保护的慈善活动较为突出。根据问卷调查显示，文化教育类的公益慈善活动占比达到32%，环境保护类的慈善活动占比为17%，儿童老人等弱势群体疾病救治的慈善活动占比15%。行业慈善活动领域分布情况如下图2-16所示。

图2-16：行业社会慈善活动领域分布情况



其中，文化教育类的慈善公益活动以支持科研高等教育为主，行业通过设立奖学金或科研捐款等方式向高等院校或高等院校的基金会、基金进行捐款。截至2017年年底，受行业捐款的高等院校不仅包括北京大学、清华大学、人民大学、南开大学、湖南大学、北京科技大学、上海交通大学、华中科技大学、武汉大学、西湖大学等国内知名的大学，也包括各地方性科研院校。如，盛世景集团以董事长吴敏文先生的名义分别向湖南大学、北京大学等进行捐款，并发起设立湖南大学盛世景金融发展基金、



牵头成立“财院八九基金”；北极光创投创始人邓锋先生向清华大学捐款，设立“信息学院人才引进及研究生出国参加学术会议基金”，基金主要用于支持清华大学信息学院引进高水平教师及鼓励和支持信息学院研究生出国参加高水平国际学术会议；中国风险投资有限公司（以下简称“中国风投”）向“成思危教育基金”进行捐赠，用于奖励国科大及国内外经济管理学科、风险投资学科里师德高尚、教学科研成果突出的教师及奖励品学兼优、勤奋创新、热心公益、生活清贫的研究生，并支持中国风险投资行业的理论研究；信中利资本与华中科技大学建立科技成果转化基金，推动科研创新；高瓴资本创始人兼首席执行官张磊先生在中国人民大学捐建高礼研究院，打造顶端青年领袖人才培养平台，作为创始捐赠人和创校校董捐赠和支持了中国第一所由社会力量举办、国家重点支持的新型研究型大学西湖大学等。近几年，受行业捐赠的部分高等科研院校如下表2-2所示。

表2-2：部分行业慈善捐赠的高等科研院校

基金管理公司或基金管理人	慈善捐赠的高等院校或科研单位
盛世景集团（以个人名义）	湖南大学、北京大学
北京新象天地资本投资合伙企业（个人名义）	中国人民大学
基石资产管理股份有限公司	中欧国际工商学院
上海常春藤投资控股有限公司	上海交通大学
上海逐原资本管理有限公司	清华大学
信中利投资集团公司	华中科技大学、清华大学
苏州金沙湖创业投资管理有限公司	浙江大学
赢海九渊投资管理有限公司	清华大学
深圳市同创伟业创业投资有限公司（个人名义）	南开大学
美国国际数据集团 IDG（个人名义）	武汉大学
高瓴资本集团（个人名义）	中国人民大学、西湖大学
北极光风险投资公司（个人名义）	清华大学

数据来源：根据行业机构上报履责信息整理

行业的公益文化慈善活动还通过不同形式支持国内文化艺术的发展，如天津真格天地投资管理有限公司长期持续的通过北京荷风艺术基金会、上海金橄榄文化发展中心捐赠，支持民族文化的发展；松禾资本通过发起设立松禾成长关爱基金会支持儿童民族艺术的发展；中合盛资本管理有限公司将《于成龙》电视剧少数民族语译版权捐赠至新疆、西藏等地区。



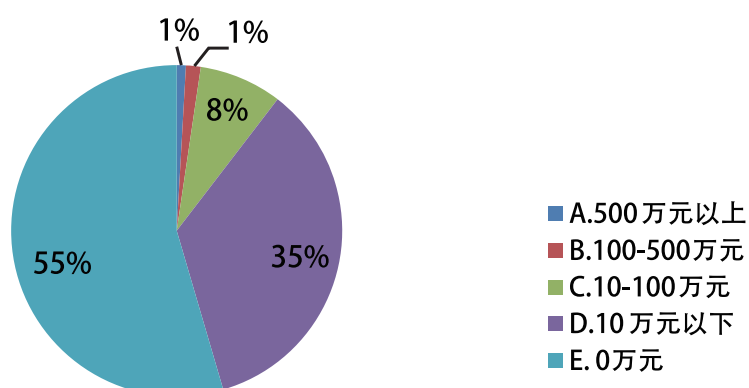
对弱势群体的关爱，一方面主要体现对儿童教育的赞助，另一方面体现在支持儿童疾病救治等方面。儿童教育的慈善活动形式主要以向边远、贫困地区提供儿童教育书籍、捐赠图书馆、教学设施等为主。儿童的疾病救治主要针对包括听力障碍儿童、自闭症儿童、白血病儿童等特定儿童群体的慈善活动。如基石资产管理股份有限公司向甘肃地震灾区捐助成立甘肃西和县稍峪基石希望学校；深圳市永卓御富资产管理有限公司通过蓝天义工协会向汕头市潮南区雷岭镇霞厝小学、饶平县饶洋镇石中小学援建校区图书馆设施；凯龙瑞资本通过凯龙瑞公益基金持续资助贵州黔东南自治州麻江县谷硐中学、麻江县坝芒中学和施秉县马号中学3所乡镇中心初中的在校贫困且品学兼优的同学；小村资本对中小學生开展“资助贫困生实施计划”，开展对孤独症儿童的公益活动等；山东金泽霖股权投资管理股份有限公司爱心捐助白血病儿童，上海好臻投资公司开展的关爱自闭症儿童公益行等慈善活动。

近几年，行业的慈善活动也开始向保护环境方面延伸。如2014年，中国风险投资有限公司就借助中华思源工程扶贫基金会的慈善平台，支持开展内蒙古库布齐沙漠治理等生态环保公益项目；深圳市同创伟业创业投资有限公司通过向红树林湿地保护基金会的捐赠，支持对红树林的保护。同时，每年都向阿拉善SEE生态协会捐款，支持中国荒漠化防治及民间环保行业发展。

2. 公益慈善活动形式

根据问卷调查结果显示，接近1%的行业机构近三年年平均慈善捐款在500万元以上，超过1%的行业机构近三年年平均慈善捐款在100-500万之间，8%左右的行业机构近三年年平均慈善捐款在10-100万之间，35%的行业机构近三年年平均慈善捐款在10-100万之间，35%的行业机构近三年年平均慈善捐款在10万以下。行业近三年机构慈善捐款情况如下图2-17所示。

图2-17：近三年行业平均慈善捐款情况





行业的公益慈善捐款分别以机构或个人名义开展。在以个人名义捐赠方面，行业机构创建人或合伙人带头在慈善捐赠方面树立榜样，涌现出一大批行业慈善家。其中，中国民生信托有限公司董事长、泛海集团董事长卢志强先生，红杉资本董事长沈南鹏先生，盛世景资产集团董事长吴敏文先生等都先后入榜福布斯中国慈善榜，对社会和行业产生了良好的正面带动作用；机构捐赠主要借助全国性或地方性的公益慈善基金会或慈善基金平台，极大地推动了全国，特别是地方慈善事业的发展。据不完全统计，行业捐赠过的基金会包括中国少年儿童文化艺术基金会、中国老龄事业发展基金会、中国光彩基金会、华民慈善基金会、清华大学教育基金会、上海市志愿服务公益基金会、上海仁心公益基金会、北京精瑞住宅科技基金会、北京精瑞人居发展基金会、成思危基金会、中华思源工程扶贫基金会、弘慧教育发展基金会、厦门市海丝慈善会、南京市慈善总会、黑龙江省海星救助基金会、安徽省仁众教育基金会、广东狮子会、恩施市清江扶贫基金会，等。

在慈善捐款的同时，越来越多的行业从业人员加入到志愿者服务队伍中，在全国各地的抗灾现场，在老人院、幼儿园、医院等地，在重大社会活动场所，到处都有行业人员的志愿者服务身影，他们用自身的行动，支持着社会的和谐和发展。问卷调查显示，59%的机构每年有10位以内的员工作为志愿者从事社会活动，8%的机构每年有10-50位员工作为志愿者从事社会活动，1%的机构每年有100位以上的员工作为志愿者从事社会活动。广东北大潮建资产管理有限公司针对潮汕地区常见的严重水灾，创立了练江服务队，机构董事长郑仕荣先生不仅进行慈善捐款，个人慈善服务时数也已经达到2 659.5小时。练江服务队在郑仕荣先生的带领下已经发展到86名队员，服务时长达到51 898小时，为当地社会发展作出了重要贡献；重庆德众合元股权投资基金管理有限公司（以下简称“德众资本”）的员工们深入农村、幼儿园开展爱心支助、关爱特殊儿童公益行等，用爱心和行动温暖社会；山东省高新投与鲁信集团联合成立“鲁信义工”团队，通过向社会福利院献爱心、开展“小桔灯爱心读书行动”、“共建生态文明，共创绿色家园”植树活动等公益活动，以小爱凝聚大爱，积极为社会公益慈善事业发展贡献力量。

3. 公益慈善事业的专业化运作

问卷调查显示，约8%的行业机构开始通过设立公益慈善基金会或基金进行专业化运作，行业公益慈善的专业化水平开始逐步提高。如，弘毅投资早在2009年就发起设立北京弘毅慈善基金会，到目前为止，基金会已资助30多个公益项目，受益人数达数万人，在儿童教育、关爱健康、扶危济困等慈善方面有良好的表现；松禾资本在2010年发起设立的深圳市松禾成长关爱基金会，十多年来，“彩虹飞扬”公益活动已经



在全国11个省市自治区建立了32个合唱团，使数千民族儿童直接受益；复星集团2012年发起设立的上海复星公益基金会，作为复星开展文化传承、支持教育、资助青年创业就业、扶贫助残等公益事业的平台；西藏险峰长青创业投资有限公司（以下简称“险峰长青”）2015年发起设立的北京险峰公益基金会，基金会为资助型基金，主要通过资助管理费的方式帮助成长期的公益组织发展，探索出一条公益创新的发展道路。部分行业机构发起设立的慈善基金会或基金情况如下表2-3所示。

表2-3：部分行业机构发起设立的慈善基金会或基金

基金管理公司	发起（或参与发起）设立的基金会	成立时间
弘毅投资管理（天津）（有限合伙）公司	北京弘毅慈善基金会	2009 年
深圳市松禾资本管理有限公司	深圳市松禾成长关爱基金会	2010 年
凯龙股权投资管理（上海）有限公司	凯龙瑞公益基金	2011 年
复星集团	上海复星公益基金会	2012 年
江苏华控投资管理有限公司	中国·梦公益基金	2014 年
西藏险峰长青创业投资管理有限公司	北京险峰公益基金会	2015 年
中山市东方晨星投资管理有限公司	广东省菊城公益基金会	2015 年
信中利投资集团公司	北京市信中利公益基金会	2017 年
基石资产管理股份有限公司	深圳市历阳公益基金会	2017 年

数据来源：根据行业机构上报信息整理

说明：此外，还有很多行业机构的集团公司或母公司也设立有慈善基金会，如，腾讯投资的集团公司腾讯集团设立的腾讯公益慈善基金会、招商局资本的集团公司招商局集团设立的招商局慈善基金会、中国民生信托的母公司泛海集团设立的泛海公益基金会等。

与此同时，一些行业机构还参与了社会慈善组织举行的知名公益项目或活动。如，弘毅投资通过北京弘毅慈善基金会、IDG 资本等行业机构积极参与中国发展基金会的慈善项目——“山村幼儿园计划”，该计划荣获世界教育峰会“世界教育创新项目奖”，成为自2009 年该奖项创办以来第一个获奖的中国项目；深圳市同创伟业创业投资有限公司等机构积极参与国投基业股权投资（深圳）有限公司创始人发起设立的上海真爱梦想公益基金会的捐款及活动，该基金会致力为1~9年级学生倡导和实现高质量平等教育机会，是中国公益行业第一家按照 ISO9001 (2015 版) 获得国际机构认证的基金会，



到目前为止，已经在中国30个省市的3203所学校中建立了“梦想中心”教室，服务师生超过300万人；天津真格天地投资管理有限公司等机构积极参与上海金橄榄文化发展中心的“稀捍行动”，该项目对以传统手工艺为代表的珍贵文化进行系统性恢复与传承，获得了社会的高度认可。

4. 公益慈善的境外延伸

随着行业国际业务的拓展，行业的慈善公益活动也开始向境外延伸。复星集团的公益活动已经延伸到港澳、及纽约、里斯本、柏林等地。2016年，复星集团加入由香港青年协会主办的“有心计划”，成为“有心企业”的一员，赞助香港青少年参与邻近社区的义工服务，弘扬回馈社会、服务社群的价值理念；2017年1月，复星赞助香港青年协会“邻舍第一”社区计划，并组织邻舍新春团年饭，让独居长者、低收入困难户、综援家庭、残障不便人士等感受节日关怀，藉此表达对社会弱势社群的关怀；2017年4月，在里斯本，由复星和Fidelidade携手Beta-I发起的Protechting创业创新大赛，该公益项目是助力发掘具有企业家精神的青年人、帮助他们成长与孵化初创企业的项目；2017年12月，复星基金会与澳中致远投资发展在澳门青年创业孵化中心成立“Protechting全球青年创新创业基地”，进一步推进港澳青年创新创业的发展和“深耕葡语区”的战略；交银国际股权投资管理（深圳）有限公司（以下简称“交银国际”）长期参与香港的慈善公益活动，连续多年参与“港岛、九龙区百万行”等大型筹款活动。2017年，交银国际参与“股份代号慈善抽签安排计划”，向香港公益金捐资，用于支持有需要的社群，投资于社区发展、青少年及安老等服务。交银国际被香港公益金授予2017/2018年度“公益荣誉奖”，以表彰交银国际对香港慈善事业所做的积极贡献。

5. 慈善公益信托

2016年颁布实施的《中华人民共和国慈善法》（以下简称“慈善法”）将信托机制确立为从事慈善和公益事业的重要机制之一，并明确了慈善组织和信托公司作为慈善信托受托人的法律地位，确立了慈善组织和信托公司从事慈善信托行为的合法性和正当性，对推动慈善事业的发展具有重要意义。慈善法颁布后，很多信托机构开始尝试开展慈善信托业务，助力我国慈善事业的发展。中诚信托有限责任公司担任“中诚信托2016年度博爱助学慈善信托”的受托人，该慈善信托是慈善法实施以来首批在北京完成备案的慈善信托，采取“信托+基金会（慈善组织）”的运作模式，慈善信托财产的管理、监察及资金保管等均不收取任何费用，信托本金及收益全部用于捐赠，促进贫困地区教育事业发展；2016年11月16日，中国民生信托受聘中国慈善联合会慈善信托委员会委员单位，也正积极推进慈善信托项目。



2.3.5 其他相关方责任

合作伙伴责任。行业的合作伙伴主要包括托管银行、律师事务所、会计师事务所、投资顾问机构等。行业与合作伙伴之间基本上以合同履约的方式执行，部分机构与合作伙伴建立了战略合作伙伴关系。问卷调查显示，超过八成的行业机构与合作伙伴的合同履约率达到100%。

社区绿色践行责任。践行绿色低碳是对社区、全人类履行绿色发展责任的体现。问卷调查显示，行业普遍通过节电节水绿色办公、垃圾分类回收、利用科技手段减少员工出行等行动践行绿色环保理念，促进绿色发展。近几年来，行业大部分机构还借助信息技术实现了无纸化办公全覆盖，信息系统涵盖了公司管理及业务处理的方方面面，工作流程均可在线处理，基本实现全行业绿色办公。

2.4 责任管理

我国私募股权及创业投资基金行业的责任管理主要体现在责任文化、责任治理、责任推广和责任披露四个方面，责任管理是推动行业履责发展的驱动力。本部分主要以行业内部调研、机构提供的履责信息及调查问卷结果为依据，对行业责任管理发展状况进行披露。

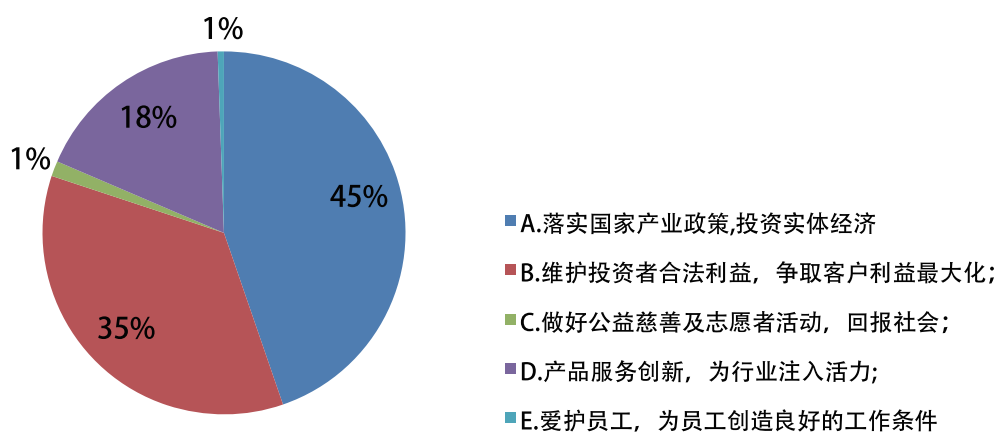
2.4.1 责任文化

1. 责任理念

责任理念是正确认识承担社会责任的观念和价值观，是责任实施的基础。问卷调查显示，行业机构普遍认可社会责任理念，认为企业不仅需要创造经济效益，也应在对客户、股东负责的基础上，塑造社会责任价值观念和精神，促进社会的和谐进步和发展。同时，行业机构普遍认为本行业社会责任内容广泛，主要应包括：落实国家产业政策，投资实体经济；维护投资者合法利益，争取客户利益最大化；做好公益慈善及志愿者活动，回报社会；产品服务创新，为行业注入活力；爱护员工，为员工创造良好的工作条件等。其中，接近一半的参与问卷调查机构认为，落实国家产业政策，投资实体经济应是本行业首要履行的社会责任。行业对社会责任理念的认同，将为本行业推进社会责任的发展奠定良好的基础。机构对“您认为行业首要社会责任内容应是什么”的认知情况如下图2-18所示。



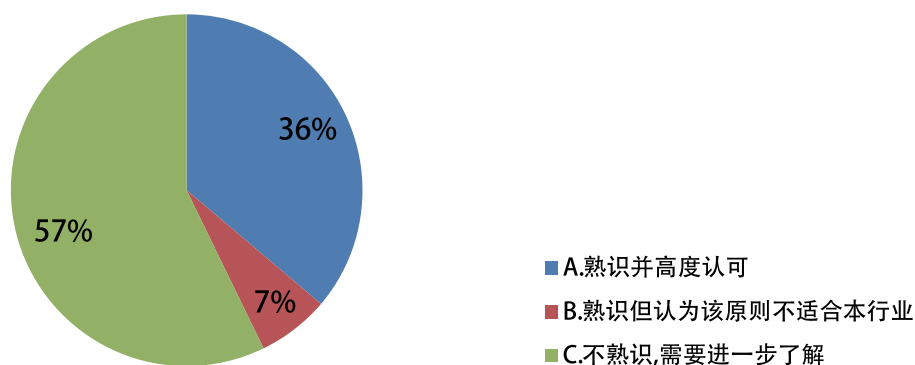
图2-18：行业首要社会责任认知情况



2. ESG 责任投资理念和原则

根据国际投资经验，将环境、社会、企业治理（ESG）三个因素融入投资策略，可以在长期内给投资者带来更高的收益，并且有助于金融市场的健康稳定，是资产管理行业履行责任投资的重要投资理念。但是作为新兴的国际责任投资理念，行业还需进一步深化和推广。问卷调查显示，在证监会、协会的推动下，接近四成的行业机构表示已经熟识并高度认可 ESG 投资原则，特别是已经开展国际业务的本土机构及外资机构对 ESG 投资原则认识较为深入。但接近六成的机构表示还不熟悉责任投资原则，仍需要进一步了解。行业对 ESG 责任投资理念和原则的认知情况如下图2-19所示。

图2-19：行业对 ESG 责任投资理念和原则的认知情况

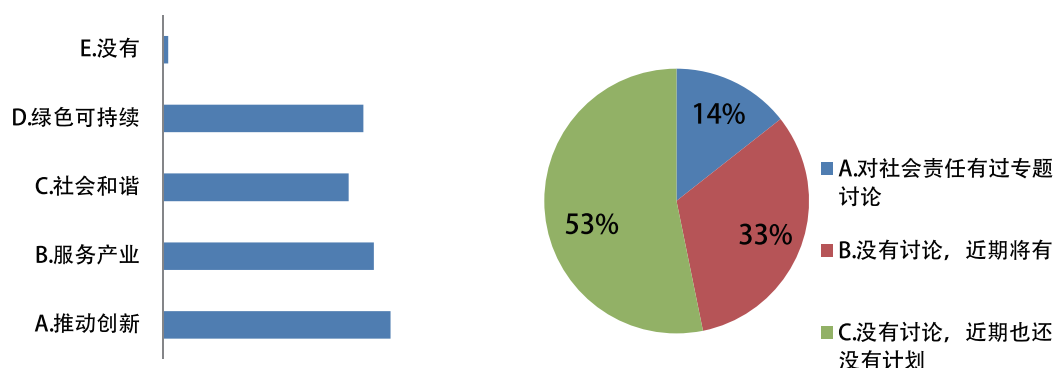


3. 责任文化发展

根据调查问卷结果和实地调研分析，部分机构已经将社会责任理念体现在企业发展战略或愿景等企业文化建设中，从而为履行社会责任迈出了坚实的一步。其中，在发展战略或愿景中依次体现最多的社会责任文化内容分别为：推动创新、服务产业、绿色可持续发展、社会和谐等。同时，14% 的机构表示已经就社会责任建设问题在机构

内部进行过专题讨论，并邀请专业人士开展过社会责任方面的讲座；33% 的机构表示近期将会就社会责任建设问题在机构内部进行讨论，并积极开展这方面专业文化的学习。行业企业文化中体现的社会责任内容和行业机构责任文化建设情况如下图2-20所示。

图2-20：行业企业文化中体现的社会责任内容及责任文化建设情况

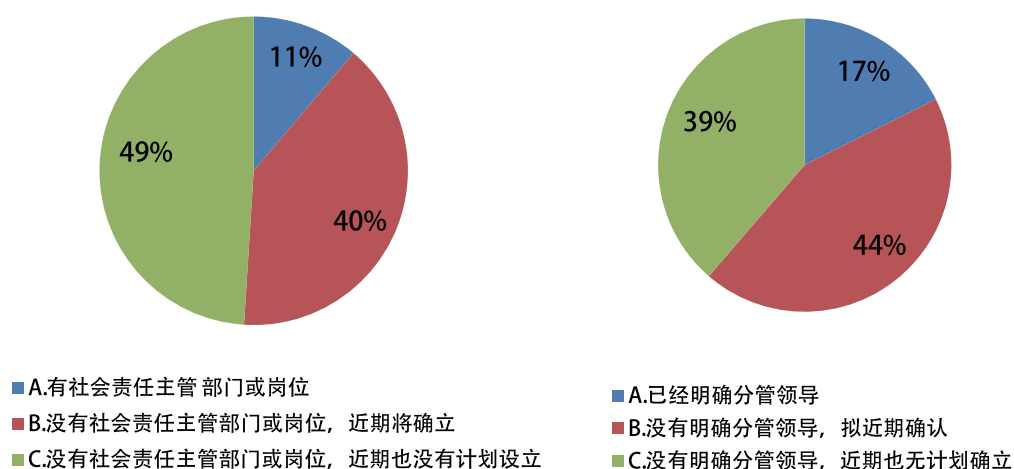


2.4.2 责任治理

1. 责任组织建设

社会责任的决策机构、执行部门和责任人员是社会责任工作落实的主要载体。问卷调查显示，已经有11% 的行业机构明确社会责任主管部门或岗位，17% 的机构已经指定专门的领导分管社会责任工作。同时，40% 的机构表示，虽然目前没有建立专门的社会责任组织机构，但近期会有计划建立，44% 的机构表示，近期将会确立社会责任工作的分管领导。行业社会责任组织机构建设和分管领导建设情况如下图2-21所示。

图2-21：行业社会责任组织机构建设和分管领导建设情况





行业普遍将社会责任管理职责与机构自身的行政、公共关系等职责放在一起，社会责任的主管部门主要集中在机构的行政部、人力资源部、公共关系部或综合部，分管的领导主要是公司的副总裁、副总，极少数公司的分管领导是总裁。一些与国际接轨的行业机构开始尝试建立专门统筹责任投资的部门，如中信产业基金设立专门的 ESG 委员会，等。相对而言，境外机构在责任组织建设、治理建设专业化发展方面先行一步：如，凯雷（北京）投资管理有限公司（以下简称“凯雷投资”）的美国总部设立有专门的 ESG 团队，由首席持续发展官 CSO 领导，凯雷中国的投资和项目管理，都要接受 CSO 和 ESG 团队的相关指导；2010年，殷拓集团加入了联合国发起的“负责任投资准则”；殷拓集团设立有一个负责任投资政策工作小组，小组的成员包括一位主管合伙人，一位负责任投资政策总监，一位从投资顾问团队轮岗的投资经理，以及一位法律主管。负责任投资政策工作小组促进提高殷拓集团内部的负责任投资意识，跟进相关政策的执行，与外部的利益相关方责任投资事项进行沟通。

2. 责任人力资源投入

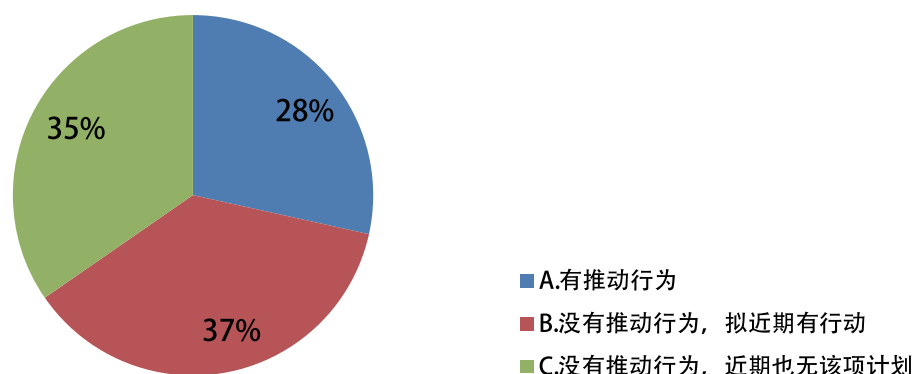
在社会责任人力资源配备方面，调研显示，行业主要采取兼职的方式开展，即主要由负责行政管理的人员兼职承担相应的社会责任工作。社会责任专业人才的欠缺，是影响行业履责的重要问题之一。调查显示，20% 的机构认为没有专门和专业的社会责任人力资源是影响自身履责发展的重要原因。

2.4.3 责任推广

1. 向被投资企业的责任推广

社会责任的全行业发展需要行业机构积极的推广和融合，借助投资行为发挥对被投资企业社会责任理念和行动的影响，是行业履行社会责任推广的重要内容，也是国际责任投资原则的核心。问卷调研结果显示，近三成的机构开始借助参与被投资企业的董事会、监事会或其他途径，推动被投资企业积极履行社会责任。近四成的机构表示，近期将会实施对被投资企业社会责任理念或行动的推广。行业向被投资企业推广社会责任理念或行动的情况如下图2-22所示。调研显示，在向被投资企业责任推广方面，深创投等机构已经开始了行动，如，深创投在投后管理和增值服务中不断引导和推动被投企业绿色发展、生态发展等社会责任理念，切实把绿色发展理念融入被投资企业业务和经营各方面，形成了行业典范。

图2-22：行业向被投资企业推广社会责任理念或行动的情况

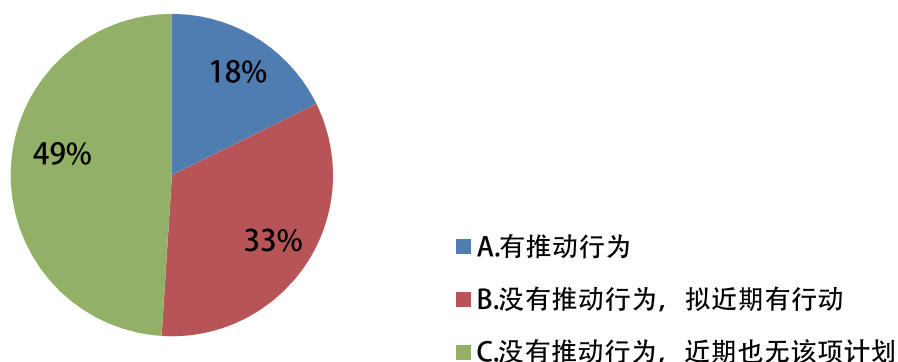


2. 向同行业的责任推广

目前，越来越多的行业机构开始进行社会责任理念交流和合作，来推动全行业社会责任的发展。问卷调查显示，接近两成的行业机构已经向同行开展社会责任理念的交流、推广或行动，超过三成的行业机构表示会在近期向同行推广社会责任理念或行动，行业向同行推广社会责任理念或行动的情况如下图2-23所示。

2014年，北京真格天成投资管理有限公司（以下简称“真格基金”）、北极光创投等行业机构与其他金融机构、慈善团体共同发起社会价值投资联盟，联盟倡议包括投资机构在内的各团体认同社会价值投资理念，支持教育、健康、环境、养老、公共安全、反贫困等，为建设一个公平正义、永续发展的美好社会而努力；2017年，松禾资本、北京首钢基金有限公司（以下简称“首钢基金”）、上海阿宝兄弟投资管理有限公司（以下简称“熊猫资本”）等二十余家国内优秀创投机构不断地交流社会责任理念，并积极筹备成立创投公益联盟，旨在号召和发挥创投行业的力量，为我国公益事业做出贡献。

图2-23：行业向同行推广社会责任理念或行动的情况





2.4.4 责任披露

1. 责任披露途径

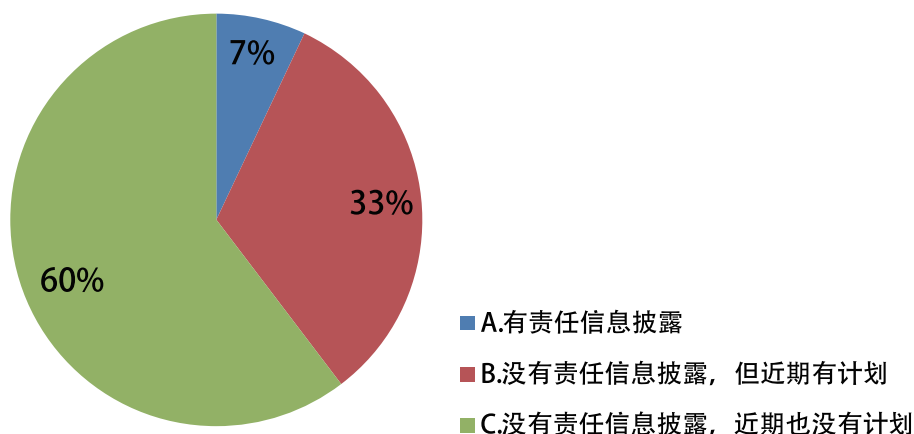
社会责任披露是众多利益相关者获取企业履行社会责任情况的根本路径。问卷调查显示，2017年度，接近一成的行业机构对自身的社会责任履行情况进行了披露，超过三成的行业机构表示今后有披露计划。2017年度行业进行社会责任披露的情况如下图2-24所示。

调研显示，目前，行业机构的社会责任信息披露途径主要有三种：一是通过发布专业的社会责任年报或在公司年报中用单独的一章节进行社会责任信息披露，如，上海复星、招商局资本等机构的社会责任披露通过其集团公司的年报统一对外披露；凯雷投资通过集团社会责任年报和《企业公民报告》向投资者披露其负责任投资及慈善公益活动；二是通过公司网站等信息媒介向外公布。中信产业基金、险峰长青、松禾资本等一批机构都在公司网站开辟公益慈善或社会责任专版；三是通过投资者大会向投资者公开。

2. 责任披露内容

从披露内容上看，行业机构侧重自身在公益慈善、所获荣誉及员工关怀等方面社会责任的披露，而合规建设、责任投资等方面的披露较少。其中，公益慈善主要披露机构参与的针对儿童教育、扶贫、关爱健康、抗灾、生态等公益项目及发起爱心募捐、慈善跑活动、植树等活动；所获的荣誉主要披露来自投中研究院、清科集团等社会机构的评定荣誉；员工关爱主要披露对员工的教育培训以及员工活动等。

图2-24：2017年度行业社会责任披露情况





2.5 履责建议

2.5.1 2017 年度行业履责总结

行业的社会责任建设已经迈出了坚实的一步。2017年度，行业已经开始逐步加大对绿色产业的责任投资，对新兴技术的孵化和带动作用逐步增强，已经成为中小企业主要的融资主体；在资本市场上，行业对被投资企业的价值增值服务不断增强，通过帮助被投企业熟悉资本运作规则，协调企业各类股东、管理层、基金投资者之间的利益关系，提升企业运作透明程度和治理规范程度，为资本市场不断输送优质投资标的。企业上市后，私募股权投资基金作为机构投资者，积极参与定向增发、股票市场兼并收购与资产重组，促进资源有效配置，推动上市公司优胜劣汰，为上市企业提供一种新的高效率融资和内部治理优化的方式；行业普遍重视对投资者、政府和员工的责任履行，特别是对员工基本权益、对政府纳税、对投资者信息保护等责任履行比较到位，但内控合规建设需要进一步增强；行业的捐赠和慈善行为活跃，支持了文化教育、环境保护，感动着弱势群体的心灵，但慈善公益活动专业化水平有待进一步提高；行业普遍认同社会责任理念，并逐步将社会责任文化融入到企业发展战略和企业愿景中，但大多数机构还没有建立相应的组织体系，责任融合推动及责任披露还处于发展初期。

2.5.2 行业履责建议

问卷调查显示，行业机构认为目前影响社会责任履行的主要原因有：履行社会责任的经济成本较高；专业的社会责任人才缺乏；投资者和管理层不重视社会责任；行业还没有形成社会责任价值观等。

为此，经研究，提出以下促进行业社会责任发展的建议：

1. 培育责任理念：建议加大行业社会责任价值观的宣传，弘扬社会责任典范，建立榜样机制，形成全行业大力履行社会责任的氛围；
2. 培养责任人才：建议国家加大社会责任专业人才的培养，为行业输送专业人才；
3. 开展责任培训：建议行业组织开展社会责任专题培训，普及社会责任专业知识，提高全行业社会责任管理的专业性；
4. 建立责任标准：建议行业根据自身的业务特点建立符合中国国情的 ESG 执行标准；
5. 加大责任扶持：建议国家对行业及社会责任履行行为给予税收等方面的优惠，推动行业履责的发展。



第三章 弘扬典范 引领发展 行业履责案例

3.1 “引导绿色产业，建设美丽中国” – 绿色责任投资履责案例

3.1.1 中国风投引导绿色环保行业企业实现跨越式发展

【履责机构】中国风险投资有限公司（以下简称“中国风投”）是2000年由民建中央发起、民建会员参股设立的以风险投资和基金管理为主营业务的专业投资机构。公司在北京、上海、深圳等十余个城市设立了投资办公室或基金，并管理超过20只人民币基金，重点投资领域包括节能环保、高端制造、军工航天、医药医疗等。目前已投资项目近200个，助力其中超过70家企业登陆国内外资本市场，所投资项目直接和间接安排就业人员近10万人。

【履责背景】随着中国经济的持续快速发展，城市进程和工业化进程的不断增加，环境污染日益严重，环境保护问题及环保产业发展逐步上升到国家战略层面。环保产业是国家“十三五”期间重点发展的战略新兴产业和绿色产业，“十九大”也重点强调了绿色发展这一定义，并指出坚持人与自然和谐共生，建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计。

中国风投自成立以来就积极响应国家战略，将绿色环保行业作为重点投资领域，管理的基金中，就包括了与科技部及国家发改委引导基金合作设立的节能环保领域专业基金。截至目前，中国风投在污水处理、固废处理、大气治理等领域投资和孵化了超过30家环保企业，其中东江环保、铁汉生态、维尔利、隆华节能等多家已经上市，闽瑞环保、华之邦、上田环境等十余家已经挂牌新三板，几乎揽括了环保行业的各个领域。中国风投在通过投资引导中国绿色环保产业发展的同时，也利用在业内的影响力和投资专业能力，促进我国环保行业转型升级、维持可持续高速发展：首先，挖掘并培育有发展潜力的、有融资需求的环保企业，为他们提供资金支持和资源导入；其次，围绕已投公司的上下游产业链资源，促进行业并购；第三，借助中国风投在民建体系的背景，推动环保领域相关政策的完善与执行。目前，中国风投是唯一一家代表投资界入选中国环境保护产业协会副会长单位的机构，同时也获得多项行业奖项。

【履责行动1：长期投资“东江环保”】东江环保股份有限公司（以下简称“东江环保”）创立于1999年，2003年在香港联交所创业板挂牌上市，股票代码 HK08230，是



国内第一家在境外上市的民营环保企业。2012年，东江环保在深交所创业板上市（股票代码 SZ002672），成为一家深港两地上市的环保企业。东江环保主要从事工业和市政废物的资源化利用与无害化处理，配套发展水治理、环境工程、环境检测等业务，构建了完整的产业链，为企业的不同发展阶段定制和提供一站式环保服务。

中国风投对东江环保坚持长期投资。2001年12月，中国风投投资东江环保。2003年1月，东江环保在香港创业板上市后，中国风投并未减持。2012年，东江环保于深交所上市，2013年中国风投才减持退出，中国风投对东江环保的投资长达12年。在为企业带来资金支持的同时，中国风投也为企业引入了现代化的企业管理理念，并对企业经营管理的现状给予了针对性的改进意见和建议。鉴于民建体系在民营经济领域的影响力和民建会员在环保及相关产业的产业背景，中国风投还积极为东江环保对接产业链上下游资源，助力企业业务拓展。

目前，东江环保每年工业及市政废物综合利用与处理处置能力逾370万吨，具备44类危险废物经营资质，拥有危废处置能力逾160万吨，在全国危废行业领先优势明显。公司下设70余家分子公司，业务网络覆盖中国珠三角、长三角、京津冀、环渤海及中西部市场等危废行业核心区域，服务客户超2万家。公司先后被评定为广东省及国家环保骨干企业、“国家资源节约与环境保护重大示范工程”单位、“国家首批循环经济试点单位”和“国家高新技术企业”等。此外，东江环保在2005年-2009年度连续5年入选《福布斯》“中国潜力100榜”，并于2017年荣获国家科学技术进步二等奖。

【履责行动2：助力“宏达环保”】贵州宏达环保科技有限公司（以下简称“宏达环保”）成立于2006年4月，2018年3月被上市公司北京高能时代环境技术股份有限公司（以下简称“高能环境”，股票代码为 SH603588）控股收购。宏达环保贯彻执行“循环经济、环保发展”的经营理念，以钢铁厂烟尘灰等为原材料，通过高效独特的生产技术处理，从中提取镉、锗、锌、银、铜等贵金属，从而变废为宝，实现了资源的高效清洁利用、整治了生态环境，成为贵州省投资规模、技术水平、回收金属类别、环保资质均属前列的循环经济环保企业。2014年，宏达环保被评为“贵州省节能减排先进单位”、“资源综合利用示范企业”等。

2014年10月，中国风投投资宏达环保。其后，凭借十多年来在环保投资领域的丰富经验和深刻行业认知，中国风投帮助宏达环保加深行业理解，优化企业发展战略和发展方向。同时，中国风投积极为宏达环保导入环保行业企业资源，并通过对接相关的已投项目，推动企业业务稳定高速增长。在宏达环保意向引入上市公司作为战略股东后，中国风投充分发挥自身在金融领域的影响力，积极为其寻找合适的上市公司，并在上市公司并购过程中，给予了大力支持和积极配合，最终促成了高能环境对宏达



环保的控股收购，从而为公司未来持续稳定发展提供了助力。

3.1.2 中信产业基金助力国家水环境产业发展

【履责机构】中信产业投资基金管理有限公司（以下简称“中信产业基金”）成立于2008年，公司以“最值得信任的世界级资产管理公司”为企业愿景，致力于支持中国境内实体经济的内生增长、产业升级和合理的海外并购。通过十年的实践和努力，公司至今已经投资了100多个项目，投资领域包括环境服务、医疗健康、新能源、旅游休闲等新兴产业。

【履责背景】在国家生态文明建设目标的指引下，随着《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发〔2016〕67号）《“十三五”节能环保产业发展规划》等一系列国家层面的相关政策相继出台，环保节能产业成为国家加快培育和发展的七个战略性新兴产业之一，将为节约能源资源、发展循环经济、保护生态环境提供物质基础和技术保障。同时，环保节能产业自身产业链长、关联度大、吸纳就业能力强，对经济增长也具有明显的拉动作用，是我国经济绿色转型的重要力量和产业生力军。

从2013年至今，中信产业基金已投资覆盖环保节能行业的多个主要子领域，形成了多个控股的专业化产业平台。在环保节能领域，累计投资超过60亿，控股公司超过10家，在市场上形成了广泛的影响力。其中包括：中国水环境集团（城镇水环境综合治理及运营）、康恒环境（城市固废综合治理及运营）、中环信环保（危险废弃物及工业废弃物综合处置）、欧远科技（工业废气综合治理）、铂瑞能源（能源多联产综合服务）等。

【履责行动：创建水环境集团】在水环境领域中，从2012年开始，中信产业基金持续对水务行业进行全面且系统的深入研究和分析，逐步形成了控股搭建全国性专业水务公司的清晰目标和投资逻辑。2013年底，中信产业基金逐步控股整合两家小型水务公司，建立中国水环境集团。该两家水务公司主要从事市政污水、工业污水等水厂的投资建设和委托运营，运营项目超过10个。截至目前，中信产业基金先后完成四轮投资，累计投资金额接近30亿。

在投资中国水环境集团后，中信产业基金以价值投资及投资产业化的理念，深入扎根企业，全方位协助企业做大做强：一是顺应国家环保产业政策发展，通过战略梳理和业务模式创新，协助公司完成传统业务模式的转型升级。支持中国水环境集团建立由国内外顶尖水环境保护专家组成的专家委员会、推动其与国内外科研院校合作、申请“城镇污水深度处理与资源化利用技术”国家工程实验室，逐步建立了完善的水环境流域治理核心技术体系，形成流域水环境治理、区域水环境治理和高原湖泊水环



境治理等模式；二是积极推动公司开创性应用 PPP 模式实施水环境综合治理，积极践行国家供给侧结构改革要求。中信产业基金一直以来支持中国水环境集团以 PPP 模式积极参与环境保护服务，截至目前，中国水环境集团已在水环境综合治理领域获得国家级 PPP 示范项目11个，占全国 PPP 水环境类示范项目的31%，位居行业第一。同时，贵阳南明河流域水环境综合治理 PPP 项目和大理洱海水环境治理 PPP 项目也入选财政部 PPP 十大水环境综合治理案例；三是带动和引导各类金融机构积极参与，共同推进国家城镇水环境建设。在开展 PPP 模式过程中，中信产业基金积极与多家金融机构对接，传达绿色金融理念，成功引进银行等融资资金。贵阳南明河流域水环境综合治理 PPP 项目，成功引入国家开发银行和中国银行的项目贷款，成为国内第一个获得融资的水环境 PPP 项目。截至目前，中国水环境集团旗下5个水环境治理 PPP 项目获得国家发改委专项资金支持，合计超过13亿元，旗下17个水环境治理 PPP 项目获得国开行和工、建、中、交等商业银行贷款合计超过90亿元。同时，公司还获得境外金融机构的认可和支 持，共获得亚洲开发银行、中信银行国际、中国银行澳门分行的信用贷款超过4亿美元。

【履责成效】中国水环境集团在中信产业基金全方位的支持下，经过3年多的持续快速发展，总资产已超过140亿，年收入超过60亿，成为国内领先的水环境综合治理服务商和中国水环境治理行业 PPP 模式的领跑者。同时，中国水环境集团在行业内也收获了诸多荣誉，不断扩大在水环境综合治理领域的行业影响力。2015年，作为唯一受邀企业，在中美水环境政策研讨会上做主题报告。2016年，作为唯一环保企业，荣获第十六届中国经济论坛“中国创新榜样奖”。同年，作为唯一企业代表，参加世界银行举办的“PPP 改革在中国”国际研讨会并做主题报告。

3.1.3 北汽产投助力全球新能源汽车领域的巨型独角兽

【履责机构】北京汽车集团产业投资有限公司（以下简称“北汽产投”）成立于2012年底，注册资本17.6亿元人民币，是北京汽车集团全资子公司，也是集团资本运作、股权投资、创新孵化、构建产业资本全价值链的核心平台。

作为以“引领新能源绿色产业投资方向”为目标的金融控股机构，北汽产投承担推动汽车产业链升级和生态圈整合的使命，以资本催生创新动能，让金融赋能实体经济。自成立以来，北汽产投除了关注当前仍具有一定增长空间的、传统的汽车整车及核心零部件等优势产业之外，也积极支持代表新经济趋势的其他国家战略性新兴产业中的高成长企业。凭借雄厚的产业背景优势、强大的资本市场整合能力以及良好的政府资源和企业关系，北汽产投组建了一支实践丰富、专业多元、素质优良的管理经营



团队，先后发起设立了39只基金，管理资金规模近300亿元人民币；在绿色出行相关的新能源、新材料、无人驾驶等前沿领域积极投资了近100个优质企业和项目。

【履责背景】在当前国际形势下，全球传统燃油汽车市场已被欧美日韩等车企瓜分，发展起步较晚的中国在传统汽车领域竞争力不足，相比强势的外国汽车势力，我国能否实现弯道超车，新能源汽车产业发展已成为决定性的因素。新能源汽车在污染排放和环境保护方面有先天的优势，是绿色产业的重要组成部分。同时，发展新能源汽车又有助于国家能源结构的调整，提升战略安全。为此，从2001年开始，新能源汽车研究项目被列入国家“十五”期间的“863”重大科技课题，并规划了以汽油车为起点，向氢动力车目标挺进的战略。2012年国家又进行了“十二五”专项规划。2014年7月，国务院发布了《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》（国办发〔2014〕35号），之后四部委又先后发布了针对新能源汽车购置税、购车财政补贴、充电设施建设补贴等诸多支持政策。

【履责行动1：与同行一起助力独角兽“宁德时代”】动力电池是新能源汽车的核心部件，动力电池的核心技术又决定了动力电池的竞争力和企业的市场地位。宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）成立于2011年12月，前身是新能源科技有限公司（ATL）2009年成立的动力电池事业部。宁德时代核心团队拥有长期在锂电池技术方面的研发优势，公司也高度重视研发，设立有“福建省院士专家工作站”，拥有锂离子电池企业省级重点实验室、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证的测试验证中心，参与了《电动客车安全技术条件》《电动汽车用锂离子动力蓄电池安全要求》《电力储能用锂离子电池》等多个国家、行业规范及标准的制定。

在动力电池方面的技术优势及国家对新能源产业的支持，使包括北汽产投在内的私募股权投资基金开始助力宁德时代的大发展。2017年，宁德时代与北汽产投签订投资协议书，北汽产投向宁德时代提供10亿元股权投资。2018年，宁德时代在深交所创业板挂牌上市，北汽产投等众多同行持续看好、并准备持续支持宁德时代的发展。

在宁德时代的发展中，私募股权投资基金行业起了助推独角兽的重要作用，这些机构不但在企业上市融资之前为其提供资金支持，而且在管理、上市辅导、资源整合等方面给予重大支持。如，投资后，深创投不仅在企业上市申报等多方面为其提供了增值服务，还利用深创投在新能源、新材料行业积累的资源积极为宁德时代提供资源对接和帮助；北汽产投通过投后管理与增值服务，助力企业的高速发展：一是协助企业制定正确的发展战略和发展方向。凭借着北汽集团的产业背景，北汽产投不断地把对行业的理解与认识传递给宁德时代，帮助企业制定新产品转型战略，确保宁德时代能够在行业发展方向上始终具有前瞻性，占领行业先机；二是帮助提升企业规范化管



理水平。北汽产投通过尽职调查，和宁德时代企业管理层不断地沟通和交流，介绍现代化企业管理理念和行业内有代表性的企业的成功管理经验，有针对性地提出改进意见和建议。

在北汽产投等同行私募股权投资基金机构的助力下，宁德时代进入高速增长阶段，截至2017年12月31日，公司的14000多名员工中，约20%为研发技术人员，公司及其子公司共拥有907项境内专利及17项境外专利，宁德时代已经发展成为全球领先的动力电池系统提供商，在电池材料、电池系统、电池回收等产业链关键领域拥有核心技术优势及可持续研发能力，形成了全面、完善的生产服务体系。与宁德时代和合作的车企有宇通、吉利、金龙、江铃、本田、长安、北汽新能源、大众、戴姆勒、宝马、东风、雷诺日产、广汽、上汽，主机厂的半壁江山都与宁德时代建立了合作关系。2018年6月11日，宁德时代在深圳证券交易所创业板挂牌上市，上市首日便获得了市场的强烈追捧，最新市值已经超过1500亿。

【履责行动2：助力“速腾聚创”资源整合】前装车载传感器是汽车驾驶行为实现智能化以及自动驾驶最重要的硬件技术之一。其中，激光雷达是在众多传感器当中唯一能够实现厘米精度的高分辨率扫描的传感器，也是车载环境感知传感器当中，附加值最高、技术门槛最高的传感器产品。中国本土车载传感器经过几十年的发展，在摄像头模组和毫米波雷达传感器已经实现了一定程度的国产化，但在激光雷达领域，性能稳定的高分辨率激光雷达技术仍然呈现国外寡头垄断的市场格局。

2016年，北汽产投根据国家汽车产业的发展趋势，在充分了解本土智能驾驶业态及国家在汽车智能化方面的战略规划基础上，开始对自动驾驶传感器供应链上的核心零部件进行重点投资布局。随着自动驾驶传感器领域，尤其是激光雷达领域的研究和调研的进一步深化，北汽产投开始关注在该赛道上的早期优质企业。根据其在汽车行业的产业基础、专业能力、敏锐的商业嗅觉及优质的品牌影响力，加以双方在自动驾驶业态业务方面的强大互相协同潜力、产业价值观强烈的一致性，北汽产投最终对速腾聚创进行了投资。

深圳市速腾聚创科技有限公司（简称“速腾聚创”），成立于2014年，是一家以激光环境感知技术为基础的研发和产品型科技公司，主要从事激光雷达环境感知硬件及其配套环境感知算法的研发与销售。2014年，公司主要从事机器人及密闭空间高精度测绘相关的算法及硬件销售业务；2015-2016年，公司开始自主研发多线激光雷达产品，并同时开始储备面向量产前装的固态激光雷达技术；2016年下半年，公司在研发及量产工程方面取得突破，完成了国内首个机械式激光雷达的自动化生产线，并于当年成功量产了16线激光雷达产品，自此打破Velodyne等境外寡头公司的垄断。



2017年9月，北汽产投与速腾聚创签订了投资相关协议，向公司注资400万元，完成了对公司的A轮融资；2018年8月，速腾聚创完成了由菜鸟物流（阿里巴巴旗下物流平台）、上汽集团对其进行的B轮融资，助力其在自动驾驶传感器方面加速研发进程，向全球激光雷达赛道的顶级供应商迈进。

北汽产投对速腾聚创除了提供资金支持之外，更是通过协同北汽集团内部强大的自动驾驶研发体系，帮助速腾聚创积累稀缺的整车客户经验，加速公司在产品及业务形态方面的迭代，促进公司业务资源方面的精确对接，确保速腾聚创在产品研发方面具有国际前瞻性，占领激光雷达赛道高地；此外，北汽产投还通过对速腾聚创的尽职调查，推动公司在治理与管理方面不断优化。

目前，速腾聚创已经发展成为一家具有多种多线激光雷达产品以及较为全面的算法匹配产品的环境感知解决方案公司。同时，其固态雷达的研发和产品化进展，已经走在了该赛道的全球领先地位。其服务的客户包括，自动化机器人公司、无人驾驶物流系统公司、无人驾驶乘用车和商用车公司，通过传感器的不断优化与迭代，加速了自动驾驶技术在国内的落地进程。通过多年的努力，公司产品不仅实现了进口替代，同时在国内细分市场也具有较高的市场份额和市场地位。

3.1.4 基石资本助力新能源产业链核心环节企业的发展和壮大

【履责机构】基石资产管理股份有限公司（以下简称“基石资本”）是中国最早的创业投资机构之一，总部位于深圳，在北京、上海、合肥设有分部。基石资本秉承“集中投资、重点服务”的投资理念，在先进制造、TMT、医疗健康、消费与服务等领域，培育了一批行业领袖与细分行业的龙头。截至目前，基石资本累计管理各类型投资基金40余只，投资项目约110家，在管项目65家。

【履责背景】新能源汽车不仅是绿色产业，也被正式列为国家重大科技产业工程项目。“十五”时期，新能源汽车研究项目就被列入国家“十五”期间的“863”重大科技课题，确立以混合动力汽车、纯电动汽车、燃料电池汽车及电池、电机、电控的“三横三纵”研发布局。从产业链上看，新能源汽车产业链包括上游的原材料、中游的零部件和下游的整车及服务。基石资本长期聚焦投资于新能源汽车产业链的核心企业，助推我国新能源汽车产业的发展。

【履责行动1：助力新能源产业链上游资源企业“蓝科锂业”的起飞】锂资源的提取是新能源汽车的上游。受技术限制，我国锂资源直接作为原材料应用到中下游领域的比例很少，中国碳酸锂企业产量80%是从澳大利亚进口矿石锂进行加工，成本高且污染大。而我国丰富的盐湖卤水资源却由于卤水提锂技术的限制无法得到释放。提锂技



术的摸索是一个长期的挑战，产业亟待能解决盐湖提锂技术的企业及资本出现，实现中国锂资源供给的战略性突破。

2007年3月，盐湖集团（000792）和核工业北京化工冶金研究院成立合资公司蓝科锂业。盐湖集团拥有丰富的盐湖卤水资源，核工业北京化工冶金研究院拥有卤水提锂的初步技术。同年，总投资超过5亿元的“年产1万吨高纯优质碳酸锂”项目开工建设，以充分利用我国卤水锂资源，实现我国锂资源的自给能力。但是，蓝科锂业很快碰到难以逾越的难题：生产所需的重要原料——锂吸附剂的技术指标未能达到设计要求，导致不能工业化生产出合格的碳酸锂。公司进行了多年的技术攻关，但一直未能解决。而最初所投资的5亿元亦消耗殆尽。2009年，佛山照明（000541）买断了两项俄罗斯提锂专利，并在2010年掌握了大批量工业化生产吸附剂的技术，初步解决了卤水提锂的关键技术难题，具备了大规模工业化生产的条件。同年，佛山照明的两家子公司接手化冶院进入蓝科锂业，盐湖集团与佛照系分别持有蓝科锂业50%的股份。

蓝科锂业终于在技术方向上见到了曙光，但是，超出预期的研发周期消耗了大量资金，蓝科锂业于2011年已经处于严重资不抵债的状况，濒临破产，而两家战略股东由于前期投入过大或自身资金压力，也无法施以援手，技术停留在实验室，工业化生产遥遥无期，急需新一轮的资金注入。

2011年底，基石资本对蓝科锂业进行了调研分析。基石项目组成员均具有深厚的理工背景，在进行了包括常规的财务、法律、业务的尽调外，对技术上最为关键的吸附剂进行了7x24小时不间断的检测，综合测试其强度、耐久度、性能等，结果令人满意。基石资本据此判断，蓝科锂业具备成长为千亿级企业的潜质。更为重要的是，目前正值国家新能源汽车战略起步之时，一是利用锂电池逐步取代高污染的铅酸电池符合国家的环保战略；二是新能源汽车这个新兴行业的发展需要确保最上游锂资源的平稳供给，而不继续受制于海外进口资源；三是扶持新能源产业有助于促进我国新旧动能转换，发展新兴经济；四是蓝科锂业地处中西部地区，对中西部地区实体经济发展、提供就业等方面有重要引导作用。因上述原因，基石资本判断蓝科锂业是符合国家新兴产业和绿色产业发展的重要项目，基石资本以专项基金形式筹集了1.3亿元资金投入蓝科锂业，也成为了本次的独家投资机构。

【履责成效】投资完成后，基石资本长期派公司员工给予蓝科锂业各种指导，甚至派员工在察尔汗盐湖驻扎。在基石资本进行了投资及充分的投后服务后，蓝科锂业各项工作稳步推进。截止2014年8月，公司在研发、生产、销售等各方面进展显著。同时，经过进一步增资之后，蓝科锂业股权结构进一步改善，盐湖集团取得控股地位，佛照系不再并列第一大股东；公司资产负债率降至45%，多家金融机构表达了高额授信意愿，



其中中国信达青海分公司明确在5年内授信5~10亿，公司发展不再受限资金约束。2017年蓝科锂业全年共生产碳酸锂成品8002吨，实现营业收入7.44亿元，实现净利润4.2亿元。

【履责行动2：助力新能源汽车产业链BMS企业“科列技术”的壮大】深圳市科列技术股份有限公司（以下简称“科列技术”）成立于2010年，专业从事开发设计新能源汽车电池管理系统（Battery Management System，简称BMS），是新能源汽车业内领先的BMS供应商。BMS是电动汽车的动力电池安全管理和整车系统可靠运行的核心电子部件，科列技术所处行业位置属于新能源汽车产业链关键环节。科列技术自2010年成立以来一直专注从事电动汽车BMS的研发、生产、销售和服务，拥有面向动力电池管理的主动均衡、监测保护和状态估算等自主核心技术，并致力于面向电动汽车系统的智能管理、交互接口和标定功能等核心技术的研究和开发，是国家级高新技术企业、双软企业，主要产品包括电动客车电池管理系统、电动乘用车电池管理系统、电动专用（物流）车电池管理系统等，下游客户包括新能源电动汽车主机厂、动力电池系统生产厂及动力电池系统集成商等。

2017年9月，鉴于科列技术在产业链中的核心作用及在技术研发方面的持久性和先进性，基石资本对科列技术进行了投资。在获得资金支持后，科列技术继续在技术方面取得重大突破，公司自身也发展壮大。目前，科列技术已经为20多万辆电动车提供安全运行服务，2018年凭借在功能安全等领域多年的积累和行业口碑获得吉利集团下一代全球化新能源乘用车BMS定点供应商资格，预计未来五年供货超过100万套；上海科列标定中心已逐步建立先进的电动汽车电池系统标定方法和体系，搭建国内领先、具备国际水平的电动汽车电池系统标定平台，实现对电芯、电池包、BMS以及电动汽车整车进行充分的测试标定，从而能够在开发、生产过程中发现并解决目前电动汽车存在的诸多问题，提高电动汽车的性能、可靠性、安全性，降低故障率。标定中心的建立也打破了外资在此领域的垄断，促进了电池管理系统和新能源汽车可持续发展。

【履责行动3：助力新能源汽车产业链中游优势企业“中兴新材”的发展】深圳市中兴创新材料技术有限公司（以下简称“中兴新材”），是动力电池干法隔膜领域的标杆企业，成立于2012年8月。

中兴新材开发生产了干法单向拉伸和涂层等五大系列、十几种规格的高性能隔膜产品。其中采用干法单向拉伸工艺的产品，其产品技术水平、销量处于国内同类工艺厂商前三位。公司产品已批量供应国内一流锂电子电池生产厂商使用，主要客户为比亚迪。

基石资本及时地为中兴新材提供资金支持，2017年对中兴新材进行了投资。中兴



新材获得的投资资金主要用来进行新产能的扩建。2017年，中兴新材开始在武汉投建新工厂，新厂面积180亩，其中12万平米一期生产线将于今年10月试产。同时，基石资本还利用自身在产业链中积累的资源 and 优势，为企业对接下游电池厂。2017年，中兴新材出货量同比增长41.25%。截止目前，中兴新材已成为宁德时代、比亚迪、力神的干法膜第一大供应商。

3.1.5 深创投以产业资本助推绿色产业创新

【履责机构】深圳市创新投资集团有限公司（简称“深创投”）是深圳市政府1999年出资并引导社会资本出资设立的、专业从事创业投资的有限责任公司。十九年以来，深创投一直遵循深圳市政府提出的“政府引导、市场化运作、按经济规律办事、向国际惯例靠拢”的指导方针，坚守以创业投资为核心业务，坚持市场化运作原则，以支持中小创新科技企业发展为已任，以创新为引领，立足深圳，面向全国。深创投主要投资中小企业、自主创新高新技术企业和新兴产业企业、初创期和成长期及转型升级企业，涵盖信息科技、互联网 / 新媒体、生物技术 / 健康、新能源 / 节能环保、化工 / 新材料、高端装备制造、消费品 / 现代服务等国家政策重点扶持的行业领域。截至2017年年底，深创投已投资项目超过900个，累计投资金额接近400亿元，其中140多家投资企业分别在全球16个资本市场上市。

【履责背景】党的十九大报告强调，建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计，将“人与自然和谐共生”作为新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略之一，充分体现了以习近平同志为核心的党中央建成美丽中国的政治考量、战略抉择和坚定决心。新能源、节能环保等战略性新兴产业已成为产业升级的重要推手，将成为我国加快生态文明建设的基础保证。

深创投以绿色投资有效引导传统产业转型升级，通过加大对新能源、节能环保产业的投资力度，助力绿色产业增长。在新能源领域，深创投投资的宁德时代（SZ300750）、多氟多（SZ002407）、当升科技（SZ300073）属于锂电池的龙头企业，投资的晶科能源（JKS）、东方日升（SZ300118）属于清洁能源的领先企业。深创投在对新能源等行业投资逻辑的不断积累和把握基础上，针对新能源行业的融资痛点，不断拓展投资渠道，丰富投资方式，为高新技术、新材料、新能源等绿色企业的发展提供全生命周期金融服务，并通过一、二级市场联动，持续支持创新创业企业。深创投在积极引导已投资的新能源 / 节能环保企业业务发展的同时，还通过投后管理和增值服务引导被投资企业正确处理好企业发展同生态环境保护的关系，切实把绿色发展理念融入企业业务和经营各方面，推进形成绿色发展方式，鼓励其在生态文明建设方面的



业务发展并支持技术创新。

【履责行动：助力“多氟多”绿色技术创新】多氟多化工股份有限公司（以下简称“多氟多”）成立于1999年12月，致力于高性能无机氟化物、电子化学品、锂离子电池材料、新能源汽车的研发、生产和销售的高新技术企业，也是我国无机氟化工行业第一家上市公司。多氟多是铝用无机氟化工行业里的隐形冠军，冰晶石的出口量占全国出口量的60%以上，连续九年居全国第一位，氟化铝的出口量占全国出口量的40%，连续三年居全国第一位。

2007年11月，在多氟多首次上市遇阻的情况下，深创投认为多氟多虽然在氟化盐综合产能、产量和市场占有率等方面均居于同行业第一，但是我国氟化工仍处在产业链低端，氟化工长期发展趋势必然走向精细化、高质化，多氟多当时对六氟磷酸锂的研发正是顺应潮流。同时，公司雄厚的技术沉淀和十年的氟化工行业经验有望打破日韩企业在六氟磷酸锂的垄断，具有广阔的市场前景和社会意义。因此，以深创投为首的投资机构于2007年对多氟多进行了投资，多氟多获得了7650万元资本投入，并引发了交通银行郑州分行3000万元贷款的锦上添花之举，使得多氟多在随后应对金融危机时有了较充裕的现金流。

从2007年首轮投资至今，深创投持续给多氟多给予支持。多氟多上市后，深创投在二级市场持续支持多氟多，先后于2015年、2018年以定向增发形式投资企业，助力企业发展壮大。截止到2018年，多氟多已成为全球最大的氟化盐制造企业，其产品产销量全球最大，内外销比例已各占到50%，出口量居全国第一位，产品远销20多个国家。

深创投对多氟多的支持突出体现在：一是持续支持企业研发创新。通过对新能源等绿色产业现状和趋势的深入研究，深创投认为技术创新是新能源等产业发展的基础，其他驱动因素也均需以技术创新为基础。为此，深创投在拓展多氟多的投资渠道，为其提供金融服务的同时，也力求通过一、二级市场联动，持续支持企业创新。在深创投的支持下，多氟多加大了研发力度，2010年成功将晶体六氟磷酸锂产业化，使我国成为全球第二个生产六氟磷酸锂的国家。六氟磷酸锂是电解液中的关键电解质，2004年之前，日本的瑞星化工、森田化学和关东电化垄断了六氟磷酸锂行业，多氟多成功打破了美、日、韩等国外企业对六氟磷酸锂的技术封锁和市场垄断，使得六氟磷酸锂的产品价格迅速下降，中国市场占有率达到40%以上，产品质量可与国外产品相媲美。更为重要的是，多氟多采用的“双釜法”氟化氢溶剂法合成工艺，相比于国内外采用的“单釜法”提高了中间产物五氟化磷的利用率，原料利用率提高30%左右，成本降低20%左右，实现了“零排放”。

二是资源对接及其他增值服务。投资后，深创投不仅在多氟多企业上市申报等多



方面为其提供增值服务，还利用深创投在新能源、新材料行业积累的行业资源和产业链独特优势，积极为多氟多项目提供资源对接和其他帮助。

【履责成效】截止到2017年年底，多氟多已成为全球最大的氟化盐制造企业，其产品产销量全球最大，内外销比例已各占到50%，出口量居全国第一位，产品远销20多个国家。

3.2 “传统产业升级与新兴产业投资”——助力实体经济发展履责案例

3.2.1 高瓴资本以长期价值投资促进传统消费产业升级

【履责机构】高瓴资本集团（简称“高瓴资本”）创立于2005年，从创立之初，公司就坚持长期结构性价值投资理念，坚持独立思考和稳健运作，致力于在关键时点投资于正在或将要产生结构性深刻变革行业中的优秀企业。截至到目前，高瓴资本的投资覆盖医疗健康、消费与零售、TMT、先进制造、金融及企业服务等领域，带动了消费与零售、科技创新、医疗健康、企业服务等领域一大批国内优秀企业的创新式发展。高瓴资本约80%的投资项目实体运营在中国，投资项目直接覆盖就业人数约70万人，间接创造就业岗位超过两百万。

【履责背景】中国互联网等新兴科技重塑了国人的消费习惯和生活方式，传统企业的传统经营模式在现今的市场中举步维艰，迫切需要业务和资本的战略转型。高瓴资本在深入研究的基础上，坚持创新，支持创新，在对传统行业有着深入的见解并形成独立自主判断的基础上，通过并购重组等投资行为，向传统企业注入新技术、新思路、新模式，来帮助传统产业转型升级。

在经济转型期，作为长期价值投资者，高瓴资本在对传统行业价值链和供应链深刻把握的基础上，推动新技术与传统产业地有效结合，帮助和支持传统企业进行跨地域、跨时间、跨行业的创新升级，加快科技成果的产业化进程，提高创新效率，实现商业模式和管理创新，从而培育出新模式和新业态，来推动整个企业和行业的发展，促进新旧动能的转换，服务实体经济的转型升级。高瓴资本认为，互联网投资未来的发展方向应是通过互联网等新技术对线下传统行业供应链进行全面改造。相对于其他行业而言，传统消费零售业态繁复，互联网的改造空间更大。

【履责行动1：助推“百丽”的数字化转型】百丽国际控股有限公司（以下简称“百丽”）于2007年在香港挂牌上市。它不仅是全球最大的非运动鞋鞋类生产商之一，按销量排名，也是世界最大的运动服零售商之一，经营着拥有超过2万个直营门店、12万员



工的庞大销售网络。但随着近年来消费科技、电子商务等新兴事物对传统零售行业的冲击，百丽遭遇了经营困难，最近几年利润开始下降。依托长期对消费科技和零售行业进行的交叉研究，高瓴资本对百丽的转型有专业性的战略思考，在通过与百丽就如何适应电子商务进行的多次探讨后，百丽也意识到更有效地利用技术创新才是未来公司快速发展的关键。为推动百丽进行数字化转型，2017年4月，高瓴资本牵头对百丽提出私有化建议，并在顺利完成百丽私有化后，成为其控股股东。

在成为百丽控股股东后的短短几个月里，高瓴资本着手利用平台上的战略资源、管理运营专长，从历史积淀的线下经验中发掘可以用于线上渠道的优势，为百丽制定全渠道零售商的发展策略。目前高瓴资本的团队已参与到公司中，利用科技创新重塑线下传统门店，赋能百丽基层员工。同时，高瓴资本还充分调动各种战略资源，包括阿里、京东等长期的合作伙伴关系，积极地参与百丽电子商务相关产品的策略制定，希望利用基于移动中心的客户管理系统工具，提升门店和销售代理生产力效率，为公司重新激活鞋类的销售。

另一方面，高瓴资本的大数据团队已开始深入梳理并研究分析围绕着消费者及企业每日产生的庞大数据，为百丽各个细分领域提供商业决策支持，帮助企业更好地管理客户的分类，例如分析门店选址及开闭时间、建立专有的鞋号数据库来支持电子商务的扩张，在公司多样化的顾客基础上追踪地理位置等。借助高瓴资本的长期投资及其在数字化和公司运营方面的深厚经验，百丽在网络时代重获新的生机。

【履责行动2：助推“孩子王”的全渠道转型】孩子王儿童用品股份有限公司（以下简称“孩子王”）是一家位于江苏省南京市的孕婴童用品一站式零售商，于2009年成立。孩子王目前除了全系列的孕婴童产品外，还开辟了单独的空间用来进行各类游戏活动和儿童教育。高瓴资本凭借强大的渠道资源整合能力积极推动孩子王的转型。

2014年高瓴资本进入后，首先，整合微信资源，推动腾讯与孩子王的合作，将微信整合至孩子王现有的客户管理系统，更便捷地为客户提供全方位的服务。其次，帮助孩子王重新梳理了全渠道战略的规划和实施路径，确定了先夯实线下基础，构建强大的，支持 O2O 业务模型的前、中、后台业务信息系统，再打通、壮大线上渠道的发展策略，快速搭建了线下零售行业最具竞争力的信息技术开发和运营团队。更为重要的是，在垂直电商为补贴厮杀时，高瓴资本协助孩子王将企业的核心资源全部投入到线下渠道基础的夯实和全渠道平台的开发和迭代，为后来的 O2O 战略成功快速实施奠定了坚实基础。此外，高瓴资本还将全球资源向孩子王开放，如把一些国际知名母婴用品供应商介绍与孩子王对接，高瓴资本还积极与公司管理层合作探讨未来交叉销售儿童保险产品，向客户提供纵深服务。



在高瓴资本的助力下，孩子王成功实现转型。2016年12月9日母婴零售商孩子王成功挂牌新三板，上市当日一举摘得新三板母婴零售第一股桂冠，成为母婴行业资本市场市值最高的企业，并且在新三板非金融类上市公司的市场估值中排名前列。目前，孩子王以独创的母婴大店模式，在全国各地广泛开设实体门店约180家，平均单店面积5 000平方米左右，占据了中国将近三分之一超过10万平米的综合购物中心，发展会员超过1 000万。

3.2.2 毅达资本助力半导体行业企业实现领军之梦

【履责机构】毅达股权投资基金管理有限公司（以下简称“毅达资本”）是由江苏高科技投资集团内部混合所有制改革组建。团队投资业务始于1992年，经过二十多年的发展，已经建立了较为完整的基金募集与管理、行业研究与投资、投后管理与增值服务体系，形成了高度市场化、专业化的投资文化，是中国本土具有一定竞争力的创业投资机构之一。到2017年12月底，毅达资本管理团队共投资项目六百多个，其中实体、创新企业占比95%以上，助推其中一百多个项目实现IPO、借壳上市、并购重组和新三板挂牌。项目总市值超过10万亿元，直接和间接安排就业人员超过20万人。在新兴产业投资方面，毅达资本坚持长期投资理念，注重对被投资企业的增值服务，在新兴产业领域培育了众多的龙头企业，助力我国健康产业、清洁技术、先进制造、新材料等行业的快速发展。

【履责背景】半导体从概念上由分立器件和集成电路构成，功率半导体是分立器件中附加值最高和门槛最高的产品。多年来，我国对半导体的发展主要集中在集成电路上，分立器件的核心芯片技术被欧美等国外公司垄断，具备分立器件芯片研发、设计、制造为一体的国内本土公司只有少数，大功率、耐高压等高端产品几乎全部依赖于进口，其他中高端功率器件基本依赖进口。

【履责行动：助推“扬杰科技”实现行业领军之梦】扬州扬杰电子科技股份有限公司（简称“扬杰科技”），成立于2006年，最初是一家小型贸易公司，主要从事半导体分立器件的销售；2009年，开始从事半导体分立器件的研发、制造；2014年1月，扬杰科技在深交所创业板挂牌上市，成为“创业板扬州第一股”。目前，凭借其科研优势，公司已经在诸多新兴细分市场上具有领先的市场地位，多项产品打破国外产品一统天下的局面。

2009年，毅达资本根据国家新兴产业发展的需求，在充分解读国家战略发展规划的基础上，开始对半导体行业在产业链上的核心环节进行重点投资布局。随着对电子元器件行业，特别是半导体分立器件行业领域投资的进一步深化，毅达资本敏锐地将



投资向行业的上下游延伸。根据其在行业内的专业能力、品牌影响力，更得益于双方长时间的交流和价值的认同，毅达资本最终作为主导投资人领投扬杰科技。

2009年11月12日，扬杰科技与毅达资本签订投资协议书，毅达资本向扬杰科技提供500万元债转股投资，完成首轮投资；2011年5月3日，毅达资本再次增资2 156万元；2014年1月，扬杰科技在深交所创业板挂牌上市，毅达资本没有选择退出，而是继续支持扬杰科技的发展；2016年8月，毅达资本管理的皖江产业发展基金继续对扬杰科技增资2亿元，助力其再次实现跨越式发展。

毅达资本提供给扬杰科技的不仅仅是资金，更通过投后管理与增值服务体系，助力了企业的高速发展：一是协助企业制定正确的发展战略和发展方向。凭借对电子元器件行业的长期研究和关注，毅达资本不断地把对行业的理解与认识传递给扬杰科技，帮助企业共同制定新的产品转型战略，在分立器件芯片转型上从产业应用到上下游有针对性地进行资源对接和延伸，确保扬杰科技能够在行业发展方向上始终具有前瞻性，占领行业先机；二是帮助提升企业规范化管理水平。毅达资本通过尽职调查，和扬杰科技企业管理层不断地沟通和交流，介绍现代化企业管理理念和行业内有代表性的企业的成功管理经验，有针对性地提出改进意见和建议。同时，通过外派董事加入公司董事会，进一步完善公司治理结构，形成群策群力、控制风险、规范运作的管理体系；三是对企业规范上市提供全程辅导。作为机构投资者，毅达资本对企业IPO申请、过会到上市有着丰富的经验和资源，毅达资本积极帮助扬杰科技理清企业、股东各方关系，协调各方利益，解决发展中存在的问题；帮助制定上市方案，科学设计有利于上市的股权结构，积极协调会计师事务所等中介机构资源，推动上市进程，最终帮助扬杰科技成功登陆创业板，实现跨越式发展；四是为企业提供上市后的增值服务。扬杰科技上市一年后，毅达资本的股票全部解禁，由于十分看好扬杰科技的长期增长前景，毅达资本并没有退出，而是更加深入地扎根企业，帮助企业在上市后稳步发展，为增强综合实力提供大量并购资源的对接、市值管理等增值服务。在协助扬杰科技判断对外投资或并购的项目方面，毅达资本为企业判断拟投资或并购项目的价值提供客观合理的建议，帮助其对接台湾中华金控基金、韩国Lindeman基金，并在台湾、韩国寻找与公司业务匹配，合适的并购标的，服务公司未来业绩发展；毅达资本还帮助对接无锡、常州等地的潜在并购项目等。2016年，毅达资本旗下皖江产业发展基金对扬杰科技进行了新一轮的定增，为扬杰科技进一步融入长三角产业链搭建了平台。

扬杰科技联合创始人、副总经理梁瑶曾说：“创投机构给我们带来了很多，有形方面看是数千万乃至数亿元的现金，但无形方面带来的资源是无法衡量的。首先，他们的经营理念是我们原来没有的，他们把企业放在国民经济的产业链中、放在支持国家



利益上考虑，鼓励我们进行技术研发，尽早实现国产替代；其次，他们的管理经验很丰富，在他们的帮助下，我们建立了比较规范的法人治理结构，而且整合了企业的资源，使我们能够顺利的完成三次战略转型；最后，创投机构能够提供给企业各种社会和产业资源，在企业发展的每一个阶段，每一个关节点，都发挥了巨大的作用，这些作用是无法用钱衡量的。我想，选择毅达资本，是我们做出的最正确的决定，如果时间能够倒回以前，我们依然会作成同样的选择，选择拥抱风险投资。”

【履责成效】目前，扬杰科技目前已经发展成为一家专业各类硅基分立器件芯片、功率二极管、整流桥、大功率模块、DFN/QFN 产品及碳化硅 SBD、碳化硅 JBS 等产品研发、生产和销售的企业，业务覆盖汽车电子、LED 照明、太阳能光伏、通讯电源、智能电网、家电、逆变器等多个战略新兴领域，在诸多新兴细分市场具有领先的市场地位及较高的市场占有率，多项产品打破国外产品一统天下的局面，做到了国内行业第一，被誉为分立器件行业的“华为”。公司近年来先后研发的旁路二极管、配套 LED 照明的迷你整流桥、配套风力发电的三向整流桥等一系列新产品不仅填补了国内空白，而且有效的替代了同类进口产品，在市场上取得了较高的占有率。

3.2.3 红杉中国整合资源助推中国电商创新变革

【履责机构】红杉资本中国基金（以下简称“红杉中国”）由美国红杉资本和沈南鹏先生共同在中国发起设立的本地化基金，成立于2005年9月。红杉资本始终视“创业者背后的创业者”为其企业精神，一直致力于发掘和培育产业界的参天大树——基业长青的伟大公司。13年来，红杉中国专注于科技 / 传媒、医疗健康、消费品 / 服务、工业科技四个领域，实现了超过2000亿人民币的资产管理总规模，包括阿里巴巴、京东商城、大疆创新、360、美团点评、滴滴出行、今日头条、中通快递、贝达药业、德邦物流、华大基因等众多国内知名企业。

【履责背景】中国的电商始于九十年代末，是中国互联网产业在商业领域的广泛应用，是中国消费升级的重要产业载体。红杉中国将“消费 + 科技”作为重要投资方向之一，着力通过各种资源的整合，推动中国零售产业的变革。红杉中国在该领域有着广泛的布局，投资领域从综合型电商平台，到垂直类、服务类电商，再到电商品牌公司、B2B。如，投资了包括综合型平台类电商阿里巴巴和京东；垂直类电商唯品会，化妆品电商领头羊聚美优品，母婴类电商蜜芽、达令，等。此外，在服务电商这一细分领域投资了途牛、驴妈妈、要出发等企业；投资了电商品牌公司，如化妆品类的韩后、薇诺娜，家具类的林氏木业，母婴类的十月妈咪，互联网服装品牌裂帛，个人电子护理品牌 Wavebetter、全棉时代；投资了 B2B 电商找钢网等，推动着中国电商行业新业



态、新模式的发展。

【履责行动：助力“唯品会”的创新与变革】唯品会信息科技有限公司（以下简称“唯品会”）成立于2008年8月，总部设在广州，唯品会网站也于同年12月8日上线。2010年7月，红杉资本中国基金和 DCM 对唯品会完成了 A 轮投资，投资额度为2 000万美元，是当时中国电商 B2C 领域最大的一笔 A 轮投资；2011年5月，红杉资本中国基金和 DCM 完成向唯品会5000万美元 B 轮融资，同样是华南地区电商领域金额最大的 B 轮融资。一年内两次投资，为唯品会提供快速成长的坚实保障，同时，红杉中国利用自身的全球视野和资源，为企业提供发展模式、理念创新和资源整合，更助推了公司做大做强。

红杉中国助力唯品会主要体现在以下几个方面：一是高度认可并支持唯品会销售模式的创新和变革。从2007年开始，电子商务就已经成为红杉中国的重要投资方向，在接触唯品会之前，红杉中国已经高度关注海外盛行的闪购模式，并且对这种发展模式和国内电商行业做了大量前期调研，对行业趋势、竞争对手以及模式演变等方面做了深入的研究与思考。接触和投资唯品会后，红杉中国认为闪购特卖是一种结合了电子商务与折扣销售渠道优势的新型电商模式，高度认可和支持公司的“品牌折扣，限时抢购，正品保障”等特卖生态，并根据与欧美市场闪购模式的对比，作出中国的闪购市场侧重在大众品牌的判断，支持唯品会销售策略的改变。唯品会在2013年开始，减少了奢侈品牌的销售，夯实主营的大众服装品牌，并拓展了美妆、家居、母婴等业务品类，还收购了美妆销售电商乐蜂网；二是帮助企业建立合规体系。红杉中国通过定期参加唯品会的董事会，对公司规范化发展、稳健运营、发展重大战略等问题提出专业、建设性建议，促进了企业的可持续发展；三是资源整合和交流。红杉中国利用自身的客户资源及海外资源，促进唯品会与大量优秀企业进行技术、发展思路以及引进人才的方向面的交流沟通，对企业发展起到良好的促进作用。

红杉中国还在资本市场上助力唯品会：一是辅助企业上市。在美国路演的阶段，红杉中国与唯品会团队一起克服中概股低潮的影响，与美国的投资者积极交流，包括材料准备、招股书撰写、路演问答等环节，同时，红杉中国还对唯品会进行了第三轮认购，以实际行动为唯品会的上市做出背书；二是坚持长期投资，并遵循了逐步、有序的退出策略。2012年3月23日，唯品会成功在纽约证券交易所挂牌上市，由于中概股遭遇了集体性的市场危机，唯品会上市首日最终跌破发行价，但红杉中国毫无动摇，依然持续支持并协助公司快速健康发展。之后，二级市场开始认识到唯品会的价值，股价开始腾飞，并进一步成为中概股中的标杆企业。但红杉仍然保持定力，没有急于退出，而是在2013年-2017年这个周期内，采取逐步有序的退出策略，稳定了市场，扮



演好了“创业者背后的创业者”这个角色。

【履责成效】到目前为止，唯品会的合作品牌已经近两万家，商品范围则囊括了时装、鞋履、美妆、箱包、母婴、家居、皮具、配饰、香水等品类。截至2017年底，唯品会年度活跃用户达到5 780万，新用户增速明显趋于稳定，由于用户体验持续改善，成功带动了老用户进行更多消费，公司发展强劲。

3.2.4 同创伟业助力中国创新药的发展

【履责机构】深圳市同创伟业创业投资有限公司（以下简称“同创伟业”）成立于2000年6月26日，是中国第一批专业私募股权投资公司。2015年7月15日成功登陆新三板，证券代码：832793，是国内第三家挂牌新三板的知名创投机构。长期以来，同创伟业坚持全产业链投资，以新能源、新材料、新工业等战略性新兴产业为投资重点，不断为中国资本市场推出优质上市企业。目前，公司资产管理规模位居行业前列，共计投资300余家企业，已成功上市近60家，成功退出150余家企业。同创伟业的理念是做“创业企业的同行者，伟大企业的引路人”，以开放的心态与创业者、企业家同进步、共成长。

【履责背景】长期以来，中国以仿制药为主，但伴随着国家医药管理体制的不断完善和国家对药物自主创新的持续大力支持，越来越多的海归人才和本土有志向的企业家都开始积极开发创新药。恶性肿瘤、代谢类疾病、呼吸系统疾病等被世界卫生组织认定为前十大缺乏有效药物治疗的领域，这些领域的创新药在给患者带来更多治疗方案选择的同时，也会产生巨大的社会效益。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》明确提出：要构建生物医药新体系，加快开发具有重大临床需求的创新药物和生物制品；开发新型抗体和疫苗、基因治疗、细胞治疗等生物制品和制剂，推动化学药物创新和高端制剂开发，加速特色创新中药研发，实现重大疾病防治药物原始创新。

在医疗健康投资方面，同创伟业坚持和企业共同成长的投资理念，加大对创新药企的投资，助力国家创新药的研发和服务。公司先后投资了达安基因、康芝药业、双成药业、上海景峰、华大基因、贝达药业、康辰药业、众安康（被宜华健康并购）、巨峰显示（被京新药业并购）等九家上市公司，以及微芯、信达、百裕等一批业内领先的创新药公司，为我国医疗健康产业，特别是创新药的发展，提供了坚定实在的资本支持。

【履责行动：助力“贝达药业”创新药的发展】贝达药业股份有限公司（以下简称“贝达药业”）是2003年由丁列明博士等海归博士团队在杭州创办，是一家以自主知识产权创新药物研究开发为核心，集研发生产营销于一体的国家级高新技术企业，聚焦于非



小细胞肺癌等恶性肿瘤、糖尿病、心脑血管病等严重影响人类健康的疾病的研究开发。

同创伟业从2000年成立就开始布局医疗健康产业的投资。在投资达安基因后，2011年，同创伟业医疗组在对国家医疗健康政策和国家战略发展规划进行深入研究的基础上，将投资的橄榄枝抛向了贝达药业。2011年，同创伟业完成对贝达药业的A轮投资，2013年6月，同创伟业向贝达药业增资8155万元，2016年11月，贝达药业在深交所创业板挂牌上市。

同创伟业对贝达药业的投资，首先来自对我国创新药发展的认可和支持。在投资贝达药业之前，贝达药业虽然已经有了销售利润，但是单品依赖的问题较为严重，且业内也有对其核心产品——埃克替尼疗效、市场前景等的质疑声音。同创医疗团队经过仔细研究和慎重判断后，愿意为中国第一个本土创新药承担风险。在投资贝达药业之后，同创伟业团队和贝达药业丁列明博士建立了融洽的沟通合作关系。一方面，同创伟业通过和丁博士的交流，支持贝达药业克服单品依赖，努力开发多样化产品；另外一方面，协助丁博士团队更好地了解了国内资本市场运作的方式和规律，在协助贝达药业上市方面做了大量的辅助指导工作。依据在投资之外仍要关注和支持国家创新药发展的不变初心，同创伟业坚持长期投资、逐步推出的原则，在贝达药业上市后采取分批分步退出的策略，在仍然持有一定贝达药业股份的前提下，同创伟业投资团队仍然同以前一样保持和丁博士的交流，积极支持贝达药业的发展。

【履责成效】在同创伟业的助力下，贝达药业已经发展成为国内知名的创新药企业，其核心产品埃克替尼从2013年起到2016年挂牌上市的四年间，实现了销售额的持续增长。同时，贝达药业在创新药的研发方面也不断取得新的成就：现有在研新药20余项，其中明星产品盐酸埃克替尼的研发及产业化成果荣获2015年国家科技进步一等奖。目前公司拥有授权专利100余项，另有申请中专利百余项；制定技术标准4项，其中盐酸埃克替尼原料药和片剂标准已成为国家标准；多次获国家“重大新药创制”科技重大专项，并列入国家科技部“国家高新技术研究发展计划（863计划）”、“国家火炬计划”、“国家战略性新兴产业”。

贝达药业研发的盐酸埃克替尼是我国第一个具有自主知识产权的小分子靶向抗癌药，也是目前国内唯一自主研发的EGFR酪氨酸激酶抑制剂，它的成功研发填补了我国在该领域的空白，开启了我国肿瘤靶向治疗药物研发的新纪元，被誉为“民生领域的‘两弹一星’”。盐酸埃克替尼上市后得到广泛的临床应用，至今已有10万多名晚期肺癌患者服用，疗效佳，安全性好，治疗费用低，获得了专家和病人的高度评价。同时，与中国药促会合作开展的后续免费用药项目，已累计赠药181万盒，市场价值超过49亿元，大大减轻了我国广大肺癌患者和家庭的经济负担，取得了非常好的社会效益。



3.3 “体现行业担当，助力国家发展”——服务国家战略履责案例

3.3.1 首钢基金通过多元化金融服务践行京津冀协同发展战略

【履责机构】北京首钢基金有限公司（以下简称“首钢基金”）成立于2014年，由北京市政府和首钢集团共同发起设立。经过几年的发展，公司逐步发展成为以核心产业为基础的“融资－投资－运营”新产业投资控股平台。目前，首钢基金共管理16支基金，基金管理规模506亿元人民币，公司在河北、吉林、四川、香港等地设有子公司。公司重点投向以停车为主的基础设施与园区旧改、以医疗为主的消费升级、新能源汽车零配件与装备制造、供应链金融等。

【履责背景】推动京津冀协同发展是国家的一项重大战略，战略的核心是有序疏解北京非首都功能，加快京企外迁、推动京津冀协同发展。为贯彻国家京津冀协同发展战略和中共总书记习近平视察北京讲话精神，落实北京市政府和河北省政府签订的京冀框架协议，首钢基金在唐山市曹妃甸区注册成立了全资子公司——京冀资本，并专门设立了曹妃甸发展系列基金、京冀曹妃甸协同发展示范区基金，为完善曹妃甸地区基础设施及生活服务配套建设，精准承接北京市相关产业转移迁入，以及区域协同发展提供金融支持。

【履责行动1：助力区域基础设施建设】为全面疏通曹妃甸与外界联结的交通系统，加快曹妃甸地区产业资源的流转，曹妃甸一期基金着眼于交通基础建设领域，投资唐山－曹妃甸高速公路项目，打通了区域开发建设的快速通道。投资唐曹高速，有利于提升北京外迁企业落地曹妃甸的综合服务水平，有效支持了曹妃甸区域的建设和发展。目前，曹妃甸发展系列基金正在大力推进唐曹铁路项目、唐山城市综合管廊项目和二环路建设等交通和城市基础建设项目，通过基金的引导放大作用，优化金融资源配置，解决当地基础设施建设项目融资难的问题，充分利用资本力量助推曹妃甸地区发展建设。

【履责行动2：完善区域公共服务体系】曹妃甸二期基金着眼于医疗卫生教育公共服务领域，通过完善曹妃甸的医疗卫生教育等公共服务和社会保障体系，为产业发展营造良好的产业配套设施和投资环境。基金投资了曹妃甸工人医院 PPP 项目，该项目已被列入财政部第三批 PPP 示范项目。通过对接北京市友谊医院等优质资源，使北京市的健康产业资源惠及唐山和曹妃甸地区，把曹妃甸工人医院打造成推进我国医疗改革和促进京津冀协同发展的示范性民生工程。此外，首钢基金还充分发挥资源桥梁纽带作用，牵线北京景山学校将分校落地曹妃甸，引入安贞医院、妇产医院等优质医疗



资源与曹妃甸对接，积极促进当地公共事业的发展。

【履责行动3：促进循环经济发展】为支持京企外迁，促进节能减排，减少京津冀地区碳排放，推动传统产业转型升级，切实落实京津冀协同发展国家战略，曹妃甸三期着眼于节能环保领域，通过投资在循环经济领域具有自主创新技术的北京首钢朗泽新能源科技有限公司（以下简称“朗泽新能源”），支持其在曹妃甸区建设商业化工厂。朗泽新能源拥有的独创先进技术可将钢铁企业生产过程中产生的废气以生物发酵的方式转化为乙醇，既能推动钢铁企业节能减排，有利于京津冀地区大气环境的不断改善，拥有良好的社会效益，又能推动钢铁企业发展循环经济，有利于提高工业尾气的利用价值，提升经济效益。朗泽新能源作为全国第一家成功投产并利用钢厂废气制作燃料乙醇的商业化项目的公司，未来可面向京津冀地区钢铁企业进行快速复制推广，实现京津冀协同发展的引领作用。

【履责行动4：引导区域产业发展】为支持曹妃甸协同发展示范区建设发展，首钢基金发起设立“京冀曹妃甸协同发展示范区基金”，总规模100亿元，一期规划10亿元，引资、引智、引业并重，通过资本运营和金融平台，将首钢基金“基金+基地+产业”的创新模式复制到示范区内。此外，首钢基金积极与河北省唐山市、沧州市、保定市、曹妃甸区政府和企业展开合作。

3.3.2 招商局资本落实“援疆”、“一带一路”等国家战略

【履责机构】招商局资本管理有限责任公司（简称“招商局资本”）成立于2012年，是招商局集团为促进集团产融结合和资产管理业务的发展，对招商局集团直投和基金业务进行整合而设立的。截至2018年6月底，招商局资本共发起设立和管理了40只人民币基金和8只外币基金，资产管理规模超过2 700亿元，其中人民币资产管理规模2 000多亿元，外币资产管理规模折合人民币600多亿元。招商局资本所管理的48只基金投资范围涵盖了多个行业，包括 IT、新材料、节能环保、农业、教育服务、金融、医药等。

【履责行动1：落实“援疆”战略】新中国成立之后，中央及部分省市对新疆的援助从未间断。为积极响应中央对“央企援疆”的政策和战略部署，贯彻全国对口支援新疆工作会议和中央企业产业援疆推介会精神，招商局集团与新疆生产建设兵团、新疆维吾尔自治区结合各方的优势和资源，以设立产业投资基金方式支援兵团和新疆的建设。中新建招商股权投资有限公司（简称“新招基金”）于2011年10月在新疆石河子注册成立，招商局资本担任新招基金的实质管理人。基金规模为75亿元，截止2016年末，已全部出资到位。截至2017年末，基金按计划在六年投资期内完成了全部投资进度，并于截至退出期第一年末实现接近三分之一的项目退出。



经过5年的探索投资，新招基金着力兵团和新疆优势产业、龙头企业的培育，取得了良好的经济和社会效益，为资本市场支持边疆建设探索出了一条新的发展路径：一是新招基金探索出了市场化援疆道路。新招基金引入成熟私募基金的投资决策与管理运作模式，采取市场化的投资策略，改变了兵团以往根据内部计划编制对中央财政资金进行逐级分配的“均摊”模式，使得产业投资资金更加集中地投向了区域内的重点企业及优质企业，一方面有力地支持了兵团及新疆区域内重点企业和优质企业的良性成长，另一方面有效提升了产业投资资金的使用效果。截至目前，新招基金对兵团和新疆项目的整体投资效益良好，市场化的运作和投资策略取得了预期效果；二是新招基金重点支持兵团及新疆企业，围绕着“农业现代化”、“新型工业化”和“城镇化”等三化建设的战略部署，促进国计民生行业发展。新招基金对兵团及新疆区域内所投资企业的行业涵盖电力、天然气、畜牧养殖、棉花加工、动物疫苗、乳制品、基础化工、清洁能源与疆内基础设施等，为兵团及新疆区域内关乎国计民生的产业发展提供了有力的资本支持，也产生了良好的社会效益，促进了相关产业的发展，推动了当地的就业和民族的和谐。

截至2017年末，新招基金累计对兵团和新疆的投资项目15个，累计投资金额超过全部投资的40%，超过了原定兵团和新疆项目占全部投资1/3以上的工作目标。新招基金贯彻落实国家的战略，坚持基金设立的宗旨，履行企业社会责任，为招商资本赢得了良好的声誉，成为招商资本履行企业社会责任的优秀品牌项目。在财政部、商务部出资组建国家农垦基金、服贸基金时，鉴于招商资本管理的新招基金所取得的优异成绩，财政部、商务部领导一致同意由招商局资本牵头组建国家农垦基金、服贸基金。

【履责行动2：助力国家“一带一路”战略实施】中共十九大报告提出，推动形成全面开放新格局。要以“一带一路”建设为重点，坚持引进来和走出去并重，遵循共商共建共享原则，加强创新能力开放合作，形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。招商局资本为协助国家战略实施，积极通过设立国家级引导基金，履行社会责任。截至目前，招商局资本相继设立了三只国家级引导基金，其中两只基金都致力于促进国家“一带一路”战略的实施。

2017年3月，第十二届全国人民代表大会第三次会议，国务院总理李克强在政府工作报告中提出，推进服务贸易创新发展试点，设立服务贸易创新发展引导基金（简称“服贸基金”）。服贸基金由财政部、商务部、招商局资本共同发起，外经贸发展专项资金引导社会资金出资设立，基金总规模300亿元人民币；服贸基金将重点投资于《服务出口重点领域指导目录》和《服务外包产业重点发展领域指导目录》列明的重点领域，以及服务贸易发展的其他重点领域。基金重点致力于通过向合格的服务贸易企业提供



融资支持及投后管理服务，推动国内服务贸易行业的整体发展水平及其在国际上的竞争力，目前已储备包括在“一带一路”沿线布局的服贸项目50多个，储备金额超过180亿元。

2013年10月，习近平总书记正式提出“一带一路”倡议。该倡议将充分依靠中国与有关国家既有的双多边机制，借助既有的、行之有效的区域合作平台，高举和平发展的旗帜，积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体。在此背景下，2016年12月，招商局集团发起并由招商局资本管理的国家级基金中白产业投资基金（简称“中白基金”）正式于成立。中白基金成立目的是为践行“一带一路”倡议，通过基金投资的形式，引导一批具有活力的企业入驻中白工业园、投资欧洲其他国家的优质项目，推动中白工业园区企业及相关国家产业的发展，带动白俄罗斯等国家经济、民生等各方面水平提高，落实“一带一路”战略方针。中白基金重点关注物流仓储、电子信息、精细化工、生物医药、机械制造和新材料等行业。目前，中白基金已成功为中白工业园引进多个项目。

3.3.3 弘毅投资助力国家全面开放战略的实施

【履责机构】：弘毅投资管理（天津）（有限合伙）公司（以下简称“弘毅投资”）成立于2003年，为联想控股成员企业。成立15年来，弘毅投资始终以“价值创造、价格实现”为核心理念，以并购重组投资为主要模式，致力于服务实体经济、专注中国市场、支持中国企业，将资金投入到医疗健康、消费与服务、文化传媒、高端制造、环保与新能源等新兴产业领域。十多年来，弘毅投资近100家企业，目前管理资金总规模超过720亿元人民币。

【履责背景】坚持对外开放的基本国策，把‘引进来’和‘走出去’更好地结合起来，是党中央、国务院根据经济全球化新形势和国民经济发展的内在需要做出的重大决策，是发展开放型经济、全面提高对外开放水平的重大举措，是实现我国经济与社会长远发展、促进与世界各国共同发展的有效途径。

弘毅投资积极响应国家的开放战略，致力于凭借市场化资源的优势和跨国投资的经验，一方面助力中国企业熟悉、运用国际规则、做好全球并购与整合过程中发挥的独特作用，另一方面通过投资、收购国外优秀企业，引进全球优秀的产品、品牌与服务，服务于飞速增长的中国市场和不断变化的中国消费者的需求。目前，弘毅投资已经助力石药集团、中联重科、中国巨石、锦江股份、城投控股、新奥股份等一批中国企业成为行业走向世界，并帮助 WeWork、STX、PizzaExpress 等一批外国企业进入中国市场，服务中国市场。



【履责行动1：助力“锦江股份”参与全球酒店业竞争】上海锦江国际酒店发展股份有限公司（以下简称“锦江股份”）是中国领先的酒店、餐饮上市公司，上海市重点国有企业，其旗下拥有中国经济型酒店行业四大品牌之一的“锦江之星”。2014年12月及2016年8月，弘毅投资通过两次参与锦江股份定向增发，成为锦江股份第二大股东。投资以来，弘毅投资积极推动锦江多元化股权结构，在开展多起国内并购的同时，也协助其走出去，参与全球资源配置，使锦江的规模与行业位势不断提升。

弘毅投资先后支持锦江股份完成对欧洲第三大酒店集团“法国卢浮酒店”的全资收购，成为全球第六大酒店集团“法国雅高”第一大股东，完成对印度大型酒店集团Sarovar的控股权收购；同时，协助其在国内陆续完成收购中国第二大经济型品牌“铂涛（七天）酒店”、中国最大中端品牌“维也纳酒店”。并购中，弘毅投资为管理层定制激励方案，激发团队活力，增强了企业的国际竞争力，同时还积极协助企业向移动互联新模式转型。

2014-2017年，锦江股份房间规模增长逾5倍，营业收入年均增长率接近70%，净利润年均增长率保持在20%以上。在继续保持全国第一大酒店集团基础上，成为仅次于万豪、希尔顿、洲际、温德姆的全球第五大酒店集团，公司市值也由2014年投资时点的90亿人民币，增长到目前超过300亿人民币，实现了国有资产大幅度增值提效。

【履责行动2：助推“中国巨石”实现全球化生产布局】巨石集团有限公司（以下简称“巨石集团”）是以玻璃纤维及制品的生产与销售为主营业务的行业龙头企业。2006年，弘毅投资投资7 500万美元，成为巨石集团第三大股东。投资后，弘毅投资积极推进公司资产重组、为企业引入市场化机制，同时，配合国家“一带一路”战略，先后在埃及、美国重点布局，协助企业投资设立埃及年产20万吨玻纤生产基地、美国南卡罗来纳州8万吨玻纤生产线项目。其中，在美国南卡罗来纳州投资建设，是中国玻纤企业首次在美国投资设厂。两个战略位置工厂直接辐射欧洲、中东、中亚、北美市场，率先实现了中国玻纤企业的全球化布局，将海外生产基地的产品直接销售到国外市场，走出了一条“资源用境外、市场在全球、回报返国内”的对外投资新路。在这一过程中，弘毅投资结合中国认知和全球经验，帮助巨石熟悉、运用国际规则、搭建全球供应链体系、并在境内外提供资本运作及融资支持。

在弘毅投资投资巨石集团之后的十年中，尽管经历了全球金融危机的冲击，但巨石集团先后建成全球最大的70万吨桐乡玻纤生产基地和埃及一、二期共16万吨海外玻纤生产基地，产能从每年32万吨增长到130万吨，全球市场份额由10%增长到20%，营业收入从20亿元增长到86亿元，净利润由1.4亿增长至21.5亿元，行业地位快速攀升，逐渐赶超国外巨头，成为全球玻纤新材料行业的第一品牌和领军企业。



【履责行动3：支持“WeWork”实现本地化转型与服务】WeWork 于2010年成立于美国纽约，是全球共享办公的开创者，目前业务已覆盖全球22个国家，75个城市，拥有283个办公地点。2016年以来年复合增速超过100%，估值达200亿美元，是全球估值排名第五的科技独角兽公司。

2016年3月，弘毅投资牵头组建由联想控股、锦江、泛海和绿地组成的投资团，完成对 WeWork 的共7亿美元投资，并拥有董事会席位；2017年7月，弘毅投资、WeWork、软银集团共同投资5亿美元用于加速拓展中国市场，并设立“WeWork 中国”。为 WeWork 实现深度本土化、获得高速成长，弘毅作为中国专家，从治理、战略、业务、资源等方面提供了系统增值服务：一是弘毅投资派管理人加入 WeWork 全球董事会，并担任中国 WeWork 董事局主席，推动组建适合本土的管理团队，建立适合中国市场的发展战略等；二是组织中国顶级投资人财团，联想控股、泛海、锦江、绿地为 WeWork 在中国的发展提供资本注入和独特的资源、品牌助力；三是引入国内地产与科技园区的领军企业，如中国远洋、电子城等作为战略合作伙伴，获取北京、上海等城市优质物业资源；四是促成全球供应链和物流服务领军企业－利丰母公司冯氏集团签约，使个性化上门定制及运营解决方案首次落地中国；五是介绍阿里巴巴、蚂蚁金服、滴滴出行、ofo 等新经济代表企业进驻 WeWork；六是推动 WeWork 积极开展并购、整合国内主要竞争对手资源。

在弘毅投资的助力下，WeWork 在中国市场从无到有，发展迅速。发展两年以来，WeWork 中国已进入北京、上海、香港，共拥有37个办公地点、25 000个工位，在中国市场的复合年增长率高达300%，入住率、业务拓展速度、大企业会员业务、新开办公地点入住率等多项数据都刷新全球纪录。

3.3.4 国投创益以产业资本推动精准扶贫

【履责机构】国投创益产业基金管理有限公司（以下简称“国投创益”）成立于2013年12月27日，注册资本3 000万元，为国家开发投资集团有限公司（简称“国投”）下属全资企业。公司为专业管理国家民生类基金为主的基金管理人，致力于通过市场化运作服务国家脱贫攻坚战略，促进贫困地区产业发展，以带动建档立卡贫困人口的精准脱贫，增强贫困地区的“造血”功能和内生动力，探索可持续的产业扶贫模式。目前，公司投向贫困地区产业涵盖种植业、养殖业、农副产品加工业、旅游业、林业、清洁能源、节能环保、现代物流、高新科技、文化创意、健康医疗、资源等。

【履责背景】党的十八大以来，党中央、国务院提出精准扶贫，推动中国扶贫战略实现重大转变。在精准扶贫战略的指导下，中国政府的扶贫力度不断加大。中共中央、



国务院发布《关于打赢脱贫攻坚战的决定》，明确要求到2020年要解决区域性整体贫困问题，实现现行标准下的农村贫困人口全部脱贫。中央政治局在审议通过的《关于打赢脱贫攻坚战的决定》中要求“采取超常规举措，拿出过硬办法，举全党全社会之力，坚决打赢脱贫攻坚战。”这意味着扶贫工作应成为各级党委和政府的优先关注事项，国家经济社会发展规划应突出扶贫主题。

2014年6月6日，经国务院批准，财政部、中国烟草总公司、国家开发投资公司出资设立了首只国家级产业扶贫基金——贫困地区产业发展基金（以下简称“贫困发展基金”），募集资金28亿元；2016年10月17日，根据《中共中央、国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》，经国务院批准，由国务院国资委牵头、财政部参与发起，104家中央企业参与出资，募集资金153.86亿元，成立贫困地区产业投资基金（以下简称“央企扶贫基金”），筹集资金153.86亿元；两支基金总规模181.86亿元，由国投创益作为管理人。两只基金主要投资于14个集中连片特困地区、国家级扶贫开发工作重点县，重点支持贫困人口多、贫困发生率高的省区、革命老区、少数民族地区和边疆地区，主要围绕农业、旅游业、现代物流、高新技术、地区资源开发、新型城镇化发展等领域进行投资。此外，央企扶贫基金还可适当投资养老、医疗、健康等民生产业。

【履责行动1：助推“兴田生物”成就区域扶贫平台】湖北兴田生物科技有限公司（以下简称“兴田生物”）位于湖北省十堰市丹江口市，地处秦巴山集中连片特殊困难地区（以下简称“秦巴山片区”），是一家主营业务生产有机肥、生物有机肥、有机无机复混肥的国家高新技术企业和湖北省农业产业化重点龙头企业，于2013年获得达晨创业投资有限公司（以下简称“达晨创投”）1 500万元的天使投资。经十堰市人民政府重点推荐，国投创益对兴田生物进行多方调研、沟通和分析，认为该项目符合政策引导和行业发展方向，技术优势突出且营销模式清晰，更为重要的是，可以直接和间接带动山区当地农民就业增收，符合基金投资方向，经立项、尽调、评估、投决等一系列流程，2015年11月由贫困发展基金对兴田生物投资4 000万元。

国投创益不仅为企业带来了生产需要的资金，在企业管理、商业模式创新等方面给予指导，力求通过兴田生物带动当地区域脱贫：一是促进企业管理规范。国投创益对兴田生物在法律、财务等管理方面提出了优化建议，并监督整改落实。促使公司严格遵守公司法及公司章程，定期召开股东会和董事会，对年度预算、利润分配、贷款等事项进行决策，法人治理结构日趋完善；协助公司完善各项管理制度，建立了财务管理体系和绩效考核体系，加强了内部控制和管理；二是促进企业技术和销售模式创新。在国投创益的协助下，企业扩大了管理和销售团队的规模，增加了电子商务及经销商模式，销售体系更加专业完善；新投产的两条全自动化生产线使生产能力极大提



升；新建4个实验室，新获1项发明专利，申请1项省级科研项目和8个新产品登记证书，获得省市科技表彰，公司技术实力大大提升；三是促进企业带动区域脱贫。公司仅2016年就通过雇工、采购原材料及物流运输等方式带动当地贫困人口增收300多万元，较2015年增加27.8%；企业还与丹江口市科技局共同帮扶凉水河镇八里寨村，通过建立示范基地、建立农技服务站点、提供技术培训和指导等带动贫困户精准脱贫，项目建成后可改良和提升柑橘种植土壤近2万亩，亩产增收200元，提高桔农收入400万元，带动87户贫困户脱贫。

【履责行动2：产融扶贫助推“帮豪种业”】重庆帮豪种业股份有限公司（以下简称“帮豪种业”）位于重庆市云阳县，地处秦巴山片区，是一家以研发、繁育、推广优质杂交玉米、水稻种子为主的高科技农业企业。自2008年成立以来，已发展成为西南地区最大的玉米种子企业之一，拥有完整的科研体系和专家队伍，享有自主知识产权或生产经营权的品种共14个，拥有待审定品种24个，拥有3条全自动玉米、水稻种子生产线，在西南地区主要作物种植省份建设有广泛的经销商网络，规模居西南种业前列。

通过多方调研和分析，国投创益认为，帮豪种业所处的种子行业为国家重点支持的行业，也是关系国计民生的重点行业；公司经营规范、主要产品竞争力强、研发和销售能力突出，有成为“育繁推”一体化龙头种业公司的潜力；更为重要的是，基金投资能有效培育区域龙头企业发展，促进区域产业结构优化升级，带动山区当地农民就业增收，是产业资本带动精准扶贫的优质平台。综合考虑以上因素，经过多次考察及与企业对接，国投创益管理的贫困发展基金于2015年1月向帮豪种业投资3000万元。

国投创益一方面通过资金支持，促进帮豪种业在公司标准化办公建设、加工能力建设、销售网络建设、科技研发建设等方面加大投入，实行“公司+基地+农户”的基地管理模式，对种植大户给予经济奖励和技术支持。同时，助力管理层学习先进管理运营理念，以创新行业思维，开发推出了西南第一个针对农技技术服务的综合性APP“帮豪农场”；协助公司建立立体生态的营销网络，开展“帮豪商学院”全面提升经销商的经营素质，全面推进“粉丝经济”，培养乡村经纪人以及村级示范点等。

2015年6月，帮豪种业在全国中小企业股份转让系统（以下简称新三板）成功挂牌，于2016年4月成功入选新三板创新层，成为种业类挂牌公司入选创新层的三家公司之一，且在种业类挂牌公司中公司的利润水平亦居于前列。仅2016年，帮豪种业为当地158人提供就业岗位，其中建档立卡贫困人口10人，带动增收60余万元，带动社会资本投入1223万元。2017年5月，帮豪种业再次进入2017年新三板创新层，公司的经营水平受到资本市场的高度认可。



【履责成效】截至2017年年底，两只基金累计投资项目78个，金额102.46亿元，覆盖了全部14个集中连片特困地区，涉及24个省（区、市）。其中，在“三区三州”深度贫困地区投资决策项目5个，金额10亿元。目前，部分项目已经发挥扶贫带动作用。据不完全统计，两只基金投资的50个项目2017年直接带动56 195人就业，其中18 440人为建档立卡贫困人口；为23 604个建档立卡贫困人口提供技术培训，流转7 166户建档立卡贫困农户土地73 570.93亩。2017年企业上交各项税费26 047.07万元，带动社会资本226 670.76万元，其中新增银行贷款124 142.91万元，两只基金通过直接投资、在重点省设立子基金发起扶贫基金联盟等方式，引领撬动超过1 000亿元的社会资本投入。

3.4 “规范运营，创造和谐”——利益相关方履责案例

3.4.1 凯雷投资做良好的企业公民

【履责机构】凯雷投资集团（以下简称“凯雷投资”）1987 年在美国华盛顿特区创立，是全球规模最大的资产管理公司之一，截止2018年3月，凯雷资产管理规模为2 010亿美元，全球范围内已投资604家企业，股权投资规模约880亿美元。凯雷投资在北美、南美、欧洲、中东、非洲、亚洲和澳大利亚等19个国家设有 31个办公室。1998年正式进入中国，是来华最早的国际大型外资私募股权公司之一。2010年7月，凯雷正式成立人民币基金，落户北京市西城区。通过美元、人民币双币基金结构，凯雷进一步增强了在华投资的灵活性和执行效率，扩大了在中国的投资领域。凯雷北京人民币一期基金创下多个“第一”：首批在中国完成人民币募资交割的大型外资私募股权投资公司之一、首批在中国既获得 QFLP 资格又拥有人民币基金的大型国际私募股权投资公司之一。

【履责背景】包括 ESG 在内的责任投资理念将全球资产管理行业的投资从传统财务投资发展到了包括非财务指标在内的综合性投资。近年来，责任投资理念已经得到越来越广泛的普及及实践，很多研究表明，责任投资不仅促进全球经济社会的发展，而且会给投资者带来额外的回报。2005年，联合国正式将 ESG 纳入了投资管理和委托责任的范畴，包括 ESG 在内的责任投资已经成为全球主流的投资理念之一。

凯雷投资坚信，成为优秀杰出的企业公民乃是良好业务操守的体现，同时也是凯雷为投资者创造长期价值的保证。负责任投资是成为良好企业公民的基础，这意味着投资要兼顾对环境、社会和公司治理（ESG）的影响，以可持续发展的方式寻求创造价



值的机会，同时把对 ESG 的考量落实到企业运营的各个方面。

【履责行动1：实施和披露负责任投资】为了真正落实责任投资理念，凯雷投资广泛借鉴《联合国负责任投资原则》、《联合国全球契约》等已经得到国际承认的标准，从2008年开始制定了一套《负责任投资准则》，并采取重大举措将《负责任投资准则》推广到所有控股的旗下每一家公司，并鼓励这些公司每年至少在董事会上对该准则进行一次审议。

《负责人投资准则》内容主要包括：在评估是否投资某项目公司以及在对被投公司的管理期间，将目标公司相关的环境、公共健康、安全以及社会影响纳入决策的考量；帮助那些被投资的符合可持续性发展标准的企业进一步增长和提升，与被投资公司的董事会一起提升公司对环境、社会 and 治理的影响，减少环境、公共健康、安全及社会问题；确保严格遵守投资所在地区当地劳动力相关法律，支持安全健康的工作环境，尊重当地劳动力加入工会的权利；严格遵守反腐败等政策；尊重人权并确保不对雇佣童工或者有歧视政策的公司进行投资；及时向投资人提供上述相关信息，并提高投资行为的透明度等等。截止至2017年12月，凯雷控股企业的96%都根据凯雷的《负责任投资准则》对公司的运营情况进行了审议。

凯雷投资还定期发布《企业公民报告》。从2013年开始，凯雷投资每年发布《企业公民报告》，并将其纳入公司整体年度回顾报告中；2014年委任了首位首席可持续发展官，进一步增强企业自身能力，推动遍布世界各地的旗下公司在负责任投资领域取得进步。公民报告从客户关系、品牌价值、运营效率和员工提升四个方面，审视可持续发展如何推动企业投资组合的优化。

【履责行动2：“同一社区”志愿者活动】“同一社区”是凯雷投资一项灵活多样、立足本地的行动倡议，公司鼓励员工每年用两个工作日的时间到当地的社区慈善机构从事志愿者工作。员工既可以选择青年成就组织、仁人家园等国际社会或社会组织的活动，也可以选择在当地社区的重要项目中担当志愿者。公司还鼓励员工组织集体志愿者活动，在公益活动中培养团队精神，促进员工之间的沟通和交流。

2012年，凯雷投资启动“全球志愿者月”，在全球六大地区开展了六项活动，包括到国家纪念馆参加义务清洁活动、为流浪者提供食品、为贫困家庭或流离失所家庭的孩子提供义务辅导等。近几年来，凯雷投资中国办事处先后从事到长城和奥林匹克森林公园捡拾垃圾、到北京郊外种植树木、陪同北京盲人学校的儿童参观中国航空博物馆、慰问打工子弟学校学生、义务陪同敬老院老人等志愿者活动，为社会送温暖献爱心！



3.5 “源于社会，回馈社会”——慈善公益发展履责案例

3.5.1 松禾基金会的“飞越彩虹”慈善公益行

【履责机构】深圳市松禾资本管理有限公司（以下简称“松禾资本”）成立于2007年，总部位于深圳，在北京、上海及广州设有分支机构。长期从事生物医药、新能源新材料、先进制造、人工智能等多个领域的投资。松禾资本不仅能够为被投企业提供资金，更能够提供高质量的投后服务、有效的资源整合、积极的公共关系打造等。目前，松禾资本管理资金规模过百亿元，成立涵盖企业全生命周期的专项投资基金21支，已投资规模超过70亿元，累计投资项目300多个，新三板挂牌企业14家，上市或被上市公司并购的企业达48家次，是华大基因、柔宇科技、光峰光电、摩方材料、烯湾科技、矩阵新材料等明星企业的天使投资人。

【履责背景】2010年1月27日，松禾资本作为发起人在深圳发起成立深圳市松禾成长关爱基金会（以下简称“松禾基金会”），松禾基金会以挖掘、保护、传承中华文化，助学兴教，教育培训，扶贫济困为核心。十多年来，松禾基金会形成了“飞越彩虹”、“松禾助学贷”、“金花呼吸道疾病儿童救助”三个重点公益项目。

其中，“飞越彩虹”是松禾基金会实施的核心公益项目。该项目秉承“发现·分享·传递 以童声合唱传递民族文化之美”的宗旨，以在典型民族聚居区组建“飞越彩虹·民族童声合唱团”为基本形式，以“民族原生态音乐、民族经典歌舞和7-12周岁在校儿童”为核心元素，展示我国少数民族文化的阳光、多彩和独特性。“飞越彩虹”一方面注重传承，将民族文化遗产人引入乡村民族小学，让民族文化薪火相传；另一方面，在传承的基础上，建立起民族文化与外界沟通交流的渠道，把民族艺术推向全国和全世界。

【履责行动1：推动民族天籁唱出大山】阿克塞县距离敦煌80公里，是全国三个哈萨克族自治县之一，全县人口一万余人，哈萨克族约占40%，当地只有一个幼儿园，一个小学和一个中学。小学学校在当地文工团老师，哈萨克族呼麦非遗传承人—浩西的教导下，组成了一个冬不拉班。冬不拉班中的孩子们不仅会弹冬不拉，也会一些哈萨克民歌。

2014年，经甘肃当地的音乐专家推荐，松禾基金会派专业工作组赴阿克塞县小学冬不拉班考察。随后，松禾基金会在县小学冬不拉班的基础上又筛选了部分擅长唱歌的哈萨克族孩子，组建了飞越彩虹哈萨克族童声合唱团，聘请浩西老师教孩子们传统



的哈萨克族音乐，校长担任合唱团团长，另派了两名老师担任合唱团的音乐老师和管理老师，合唱团的两名老师每年都参加基金会组织的民族地区音乐教师师资培训，松禾基金会希望通过合唱团的方式来传承当地的哈萨克族传统音乐文化。哈萨克族童声合唱团共计40余人，2016年，基金会又在阿克塞县中学组建了哈萨克族中学合唱团。

2014年5月，刚成立的“飞越彩虹”哈萨克族童声合唱团参加了第9届玄奘之路戈壁挑战赛的北大光华队庆功晚宴；2015年合唱团参加了第10届玄奘之路戈壁挑战赛的闭幕式；2016年3月，在爱心人士的支持下，12名哈萨克族童声合唱团成员站在了第七届台湾玉山星空音乐节的舞台上，向台湾同胞展示哈萨克族音乐舞蹈，促进民族文化的交流；2017年在当地县政府的全力配合下，基金会在阿克塞县主办了第6届“山海和声 飞越彩虹民族文化分享音乐会”；台湾原声童声合唱团，也应基金会之邀，于2017年回访和参加了在阿克塞举办的系列民族文化音乐会。

目前，合唱团的孩子们会唱的哈萨克族歌曲越来越多，也越来越自信，很多孩子表示，要认真学习哈萨克族文化，要让更多的人知道哈萨克族，为自己的民族自豪！越来越多的孩子加入了两个合唱团，现在两个合唱团都是当地的文化名片，多次代表参加当地参加展示活动。

10多年来，松禾基金会每年都要组织几场童声音乐会和系列的民族文化交流活动，把孩子们从大山里带出来，到北京，上海，深圳、杭州、苏州、昆明……等城市进行交流。松禾资本创始合伙人、松禾基金会理事长厉伟曾说，“我们要让少数民族的孩子们有尊严地、快乐地唱自己民族的歌，让孩子们在本民族歌舞传承中收获民族自信，通过学习传统文化来理解、认同、热爱自己的民族，让日渐式微的民族文化获得薪火相传般自生长的力量；通过歌唱，帮助孩子们走出大山，走出他们的祖辈们没有走出过的世界；让他们看到：山的那边就是海，有一个全新的世界等待他的到来。”

【履责行动2：让更多人分享民族文化之美】为了让更多人发现多元民族文化之美，让对民族文化之爱辐射到更多的人，2013年底开始，“飞越彩虹”新增了“四季彩虹公益行”项目，组织对少数民族文化热爱的社会爱心人士，到民族地区体验鲜活动人的民族文化，为当地合唱团所在学校带去公益课堂，和少数民族的孩子一起分享他们的人生经验。“四季彩虹公益行”分别到达贵州、四川阿坝高原、南疆喀什、云南澜沧、丽江、黎明、甘肃阿克塞……等地，参与的社会爱心人士多达数千人。这些“飞越彩虹”忠实的支持者被亲切的称为“松禾益家人”。他们通过切身体验原生态民族文化，成为“美”和“爱”的传播者。

松禾基金会还不遗余力在各领域传播传递中国的多民族文化之美，引导更多的人关注并投入到民族文化遗产保护的行列中来。自2015年开始，松禾基金会在北京大学、



清华大学、天津大学、南开大学、复旦大学、苏州科技大学等高校开展系列的“民族文化进高校”活动，通过最原生态的民族文化与最高学府的亲密接触，让师生们在这种展示交流中感受到民族文化的魅力和传递；2017年开始，松禾基金会成为深圳市福田区统战部民宗局在民族团结、民族文化传播和发展工作的合作单位，分别在深圳荔园小学、明德实验小学等10所重点学校举办系列精彩的民族文化进校园活动，一方面推动民族文化进校园、进社区，提供更多的机会让民族娃娃走出大山，向深圳校园的师生展示自己多彩绚烂的文化。另一方面，又为深圳这座多民族融合的国际化现代都市的民族融合作出贡献。

【履责成效】经过多年的实践、探索与发展，“飞越彩虹”民族文化遗产项目已经在传承领域与民族艺术教育方面积累了一套系统、科学的可持续发展方案，同步推进民族音乐师资培训体系建设、民族音乐传承人的发现与资助、民族童声合唱团的组建与教学等版块建设，在松禾基金会的平台也汇聚了数十位国内外的音乐专家。十二年以来，“飞越彩虹”民族童声合唱团项目已经覆盖了包括云南、四川、贵州、新疆、甘肃、内蒙古、湖北、海南、广西、广东等地区的二十多个少数民族的32个童声 / 少年 / 教师合唱团，成功举办6次大型“民族文化音乐分享会”及6次全国民族师资培训，直接参与受益人数超过5 000人，间接受益人群超过万人。

3.5.2 险峰公益致力于公益领域独角兽的可持续发展

【履责机构】西藏险峰长青创业投资管理有限公司（以下简称“险峰长青”），创始于2010年，专注于中国科技创业企业的早期投资，关注推动技术进步、商业模式革新及人们生活方式的改变。作为市场领先的早期投资机构，险峰长青已投资了相关领域数百家创业企业。

【履责背景】险峰长青相信，公益作为政府、商业之外的第三种力量对社会发展有不可替代的价值，险峰长青在商业领域帮助创业公司成长的经验也可以帮助公益组织的成长。中国公益领域如果涌现越来越多的“独角兽”机构，将是整个行业强大的最好证明，而这也是险峰关注公益的初衷。

2015年12月，险峰长青出资设立非公募基金会—北京险峰公益基金会（以下简称“险峰公益”），定位为资助型基金会，基金会的工作宗旨帮助有潜力的公益项目和非营利组织成长。

【履责行动1：资助管理费助力公益组织发展】险峰公益一直致力于调查了解公益行业的痛点，助推公益组织成长。在经过大量访谈和调查后，险峰公益发现管理费是公益机构生存最稀缺的资源，而管理费的缺乏又极大限制了公益机构的发展，因此，



资助公益组织管理费成为险峰公益开展公益活动，助推公益行业发展的主要途径。险峰公益通过对不同领域的公益机构开展广泛的前期筛选、调研和尽职调查，通过资助管理费的方式帮助成长期的公益组织发展，每年每家10-20万，资助3年，具体的资助金额结合公益机构自身的需求和对其战略规划的综合评估而定。

截至目前，险峰公益的管理费资助主要集中在以自闭症、公益创新以及乡村教育为公益重点的公益组织。在自闭症领域资助的典型机构包括融爱融乐、上海艺途无障碍工作室、西安拉拉手特殊教育中心等。其中，融爱融乐成立于2011年5月，致力于为心智障碍者家长提供培训和交流平台，组织心智障碍者参加融合性文体活动及支持性就业项目，主张并支持心智障碍者实现自身的社会价值，已使数百个心智障碍者家庭受益，超过3 500人次的志愿者投入其中。险峰公益支持融爱融乐心智障碍者家庭支持中心每年20万的管理费，连续三年，确保核心管理团队稳定性，提升组织品牌发展和影响力，助力传播人员的招募与发展、人员培训、团队建设活动；在乡村教育领域资助的典型机构包括西部阳光农村发展基金会（简称“西部阳光”）、21世纪教育研究院、美中教育机构等。其中，西部阳光在乡村教师培训、乡村学龄前教育以及寄宿儿童关怀项目上积累了丰富的经验，模式和项目发展较为成熟，逐渐发展成为行业标杆。险峰公益资助西部阳光每年20万，连续三年的管理费，支持其在乡村学前教育领域的探索及拓展；在社会创新领域资助的典型机构包括益桥等。益桥是以“公益人才”为中心的社会创新企业，通过打造一个对接有志于从事公益事业的商业专业人才和公益组织的平台，吸引优秀人才从事公益领域的工作并提供相应支持。通过相应的平台建设和社区营造，致力于打破公益行业和商业的隔阂，实现两个行业之间人才资源的双向流动。险峰公益关注益桥机构的发展，资助机构创始人等薪资，并在机构战略及对外资源上持续给予帮助和支持。

【履责行动2：资助能力建设助力公益组织成长】通过前期的资助探索，险峰公益意识到，很多公益组织经历草创之初的短暂成长后，机构发展迟缓甚至停滞，其中公益机构自身专业能力不足是关键因素之一。为此，险峰公益站在可持续化发展的立场上，开始注重公益组织能力提升的支持。

2017年夏，险峰公益计划出资1 000万举办“险峰行动”公益机构能力大赛，为期两年，第一年为比赛，第二年为评估跟进。首届大赛通过学习-实践-评比的方式聚焦公益机构筹款、传播能力的提升。来自各个细分领域的10家公益机构入围了比赛，争夺750万奖金。单家机构将获得最高150万、最低22.5万奖金，可全部用于管理费，另250万用于招募优秀顾问、讲师、导师、活动运营管理和第三方能力建设机构，共同助力组织能力提升。



除了比赛这一方式外，险峰行动还引入了导师制，即，每家入围机构都匹配了三位导师，分别是战略、筹款、传播导师。导师们主要来自商业、公益领域，拥有多年丰富的公益实战经验。他们在险峰行动活动中扮演了咨询、教练、陪伴者的多重角色，以每月1-2次的沟通频率对机构进行一对一辅导，帮助机构甄别组织发展的核心问题，并且在战略管理、筹款、传播等专项能力的提升上给予专业的建议。

【履责成效】目前，险峰公益已资助了包括益桥计划、百特教育、亲近母语、西部阳光、无障碍艺途（WABC）、融爱融乐等几十家公益机构，涉及教育、乡村教师、自闭症、公益创新等领域。未来，险峰公益还会投入更多的资源，以人为核心，支持公益机构的能力提升和持续发展，期待中国公益的效率和效果真正提升。

3.5.3 戈壁创投致力于寒门子弟教育机会的十余年

【履责机构】戈壁创赢（上海）创业投资管理有限公司（以下简称“戈壁创投”）成立于2002年，是中国领先的风险投资机构，主要专注于数字媒体、IT、TMT 等领域的早期投资，其总部位于上海，同时在大陆其它城市、中国香港地区、新加坡和吉隆坡等地设有七家办公室。目前，戈壁创投已成立了9支基金，管理资金规模超60亿元人民币。在过去的十余年里，戈壁创投先后在中国和东南亚地区投资了200多家创新企业。

【履责行动】SEO（Sponsors for Educational Opportunity）于1963年发源于美国，是一家非盈利性组织，其宗旨是向优秀的少数华裔学生提供全球领先公司的实习机会；戈壁创投创始合伙人曹嘉泰先生是 SEO 纽约1991届校友，曹先生在1991就读于哈佛大学期间参加了 SEO 纽约项目，获得了在纽约华尔街投资银行实习的机会。2006年回到中国后，秉承着回归 SEO、回馈社会的理念，致力于为国内学生提供优良的实习机会，成立了 SEO 中国。戈壁创投认为，“创立 SEO China 和做风险投资有着一脉相承的意义——风险投资的本质就是索天下之才，鼓励每个人追求梦想，从而改变世界，让社会更美好。而投资与公益的相通之处，都是期待一个更美好的未来，帮助更多人的生活变得更美好”。不是只为自己工作，为其他人创造平等的机会也是戈壁创投的责任。

SEO 中国于2006年在中国正式创立。深信教育机会的平等是社会平等的基础，“受人以鱼，不如授人以渔”，SEO 中国旨在通过系统的职业技能和领导力培训，为中国大学生特别是寒门子弟提供更加公平的职业发展机会，让他们能够有平台去磨练自身，发挥潜质，从而激发中国青年的上进心和社会责任感，促进社会人力资源的流动性。

SEO 中国与中国顶尖高校合作招募来自偏远地区和贫困家庭的学生，通过层层选拔、为他们提供长达3个学期，包括12个模块、72个学时的课堂培训。培训内容涵盖职业发展选择、求职技能和针对主要金融管理岗位的关键技能。同时，SEO 为学员配备了



职业导师，在课堂外对同学进行一对一的个性化辅导，帮助同学们走出舒适区、全面提升素质。最后，SEO 与企业合作，为学生提供来自风险投资、私募股权、投资管理、市场营销等领域的合作机构实习和雇佣机会，从而彻底消除弱势大学生在求职过程中面临的机会不平等，并改变他们的命运。

2014年，曹先生聘请了 SEO 项目2007届校友关女士担任执行总监。在关女士的带领下，SEO 项目的规模得到了大幅扩展。关女士向国内广大金融服务与投资机构发起邀请，号召整个行业参与到支持贫困学生职业发展的工作中来。在三年时间内，关女士将 SEO 从一个由戈壁单一资助的公益项目，逐渐发展到由戈壁牵头、同时由来自包括浦发硅谷银行、瑞信方正及民生证券等超过15家领先金融服务与投资机构支持的大型公益平台，空前扩大了学员可接触到的社会资源，显著提高了培养成效。截至2017年底，SEO 中国项目的各参与机构每年培养的学员总数已达约160人。

【履责成效】十多年来，戈壁创投始终是 SEO 中国的忠实支持者，积极参与 SEO 计划，利用自身的经验和专长来帮助年轻人才发展。戈壁创投通过 SEO 中国计划已经累计培养众多学员，他们均活跃在互联网、风投、私募、投行、咨询等领域的顶尖公司。此外，SEO 中国通过分享资源、捐助善款，贡献知识和经验等方式，为全球需要帮助的人群送去关爱。



附件

中国私募股权及创业投资基金行业履行社会责任情况调查问卷

说明：本部分问卷分为客观题与主观题两个部分，其中客观题69道题目，主观题9道题目，客观题问卷调查对象为在协会登记为私募股权及创业投资基金的管理人，主观题发放对象为在协会登记为私募股权及创业投资基金的管理人会员机构。

调查问卷（一）：客观题

本机构郑重承诺本问卷中所有填写内容真实、准确，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

报告的填写内容将涉及品牌管理、基金管理、投后管理、人力资源等多个方面的内容，敬请贵机构组织相关业务部门进行问卷填写。

机构全称：

注册地：

	姓名	部门	职位	联系电话
社会责任有关事务具体联系人				
本次问卷填写人				

* 问卷部分内容可能涉及基金管理人未公开信息，中国证券投资基金业协会将予以保密。

第一部分 践行责任投资相关问题

1. 贵机构是否设立了专注于以下新兴产业领域的主题投资基金（可多选）

- A. 节能环保 B. 新一代信息技术 C. 生物产业 D. 新能源 E. 新能源汽车
F. 高端装备制造业 G. 新材料 H. 其他主题基金 I. 没有主题基金



2. 贵机构2017年投向国家“十三五”战略新兴产业领域的投资规模占总投资规模的比例为

A. 90% 以上 B. 60-90% C. 30-60% D. 30% 以下 E. 无

3. 贵机构2017年度投资项目中是否有涉及以下传统产业升级的项目（可多选）

A. 传统农业升级 B. 纺织、汽车等传统制造业升级 C. 餐饮、零售等传统服务业升级 D. 无

4. 贵机构近三年进行的节能环保等绿色主题投资项目数为

A. 无 B. 1-3个 C. 3-5个 D. 5-10个 E. 10个以上

5. 贵机构在2017年度进行的节能环保等绿色主题投资项目数为

A. 无 B. 1个 C. 2个 D. 3个以上

6. 贵机构未来开展节能环保等绿色主题投资的意愿（单选）

A. 不感兴趣 B. 有兴趣，投资计划尚在研究 C. 有兴趣，已制定投资计划并将在近期内进入 D. 有兴趣，已涉足该领域并将维持或加大投入 E. 有兴趣，已涉足该领域但未来考虑减少投资配置

7. 贵机构近三年是否开展过国际投资业务？

A. 有 B. 没有

8. 贵机构是否有设立或管理有关“一带一路”主题投资的基金

A. 有 B. 没有

9. 贵机构未来拓展国际投资业务的意愿（单选）

A. 不感兴趣；B. 有兴趣，投资计划尚在研究；C. 已制定投资计划并将在近期内进入；D. 已涉足该领域并将维持或加大投入；E. 已涉足该领域但未来考虑减少投资配置

10. 贵机构是否进行或开展精准扶贫方面的投资或活动？

A. 有 B. 没有，但近期正计划做 C. 没有，近期也没有规划

第二部分 践行 ESG 投资原则相关问题

11. 贵机构是否熟识或认可 ESG 投资原则？

A. 熟识并高度认可 B. 熟识但认为该原则不适合本行业 C. 不熟识，需要进一步了解

12. 贵机构的发展战略中是否含有以下社会责任理念？（多选）

A. 推动创新 B. 服务产业 C. 社会和谐 D. 绿色可持续 E. 没有



13. 贵机构认为本行业履行社会责任最重要的体现应为：(单选)

A. 落实国家产业政策，投资实体经济 B. 维护投资者合法利益，争取客户利益最大化； C. 做好公益慈善及志愿者活动，回报社会； D. 产品服务创新，为行业注入活力； E. 爱护员工，为员工创造良好的工作条件

14. 贵机构认为本行业履行社会责任最重要的驱动因素为：(单选)

A. 管理层或股东对社会责任理念的认可和推动 B. 投资者的要求 C. 行业协会的积极倡导 D. 当地政府的要求 E. 员工的要求

15. 贵机构是否设立有社会责任的主管部门或岗位？

A. 有 B. 没有，近期将确立 C. 没有，近期也没有计划设立

16. 贵机构是否明确了社会责任的分管领导？

A. 已经明确 B. 没有，拟近期确认 C. 没有，近期也无计划确立

17. 贵机构是否就社会责任问题进行过专题讨论或是邀请过知名人士来公司进行社会责任方面的讲座？

A. 有 B. 没有，近期将有 C. 没有，近期也还没有计划

18. 贵机构2017年度是否有社会责任报告或相关信息的披露？

A. 有 B. 没有，但近期有计划 C. 没有，近期也没有计划

19. 贵机构2017年度是否有推动被投资企业履行社会责任的行为？

A. 有 B. 没有，拟近期开展行动 C. 没有，近期也无该项计划

20. 贵机构2017年度是否有推动同行履行社会责任的行为？

A. 有 B. 没有，拟近期有行动 C. 没有，近期也无该项计划

21. 贵机构认为影响行业社会责任实施的重要因素为（多选）

A. 实施社会责任的经济成本太高； B. 公司没有足够的人力专门负责社会责任的实施； C. 管理层或股东不重视社会责任相关问题； D. 客户或投资者不重视社会责任实施； E. 公司尚未实现盈亏平衡，没有预算实施社会责任 F. 政府没有给予足够的支持； G. 行业没有给予足够的支持

22. 贵机构是否在投资决策过程中设立有符合 ESG 投资原则的“黑名单”或“负面清单”？

A. 有 B. 没有，但近期已经计划建立相关决策程序 C. 没有，近期也没有计划

23. 贵机构是否对被投资企业提供以下的企业价值服务？（可多选）

A. 规范企业财务管理制度 B. 帮助企业制定发展战略 C. 完善公司治理结构
D. 战略投资者引进 E. 多轮融资服务



24. 贵机构是否对被投资企业进行投资后风险管理？

A. 有 B. 没有

25. 如果贵机构对被投资企业有投资后风险管理，其管理的手段主要是通过

A. 财务监控 B. 定期拜访或公司经营状况信息的跟踪 C. 参与董事会决策
D. 其他

26. 通常情况下，贵机构对被投资企业（可多选）

A. 参与被投资企业董事会及重大事项的决策 B. 具有 PE 董事的一票否决权 C. 参与被投资企业的监事会 D. 派驻高级管理人员进入被投资企业 E. 监督或控制被投资企业的财务

27. 通常情况下，贵机构的基金经理联系和走访被投资企业的频率为：

A. 每月一次 B. 每季度一次 C. 一年两次 D. 每月多次

28. 贵机构所投企业成功 IPO 后的持股策略为（单选）

A. 选择在持股锁定解禁后尽快退出 B. 选择持有股权观望，并缓慢退出
C. 选择尽量长期持有，获取最大收益 D. 无特定策略

29. 贵机构资金募集的主要来源为（多选）

A. 银行等金融机构 B. 非金融类企业投资者 C. 高净值人群等个人投资者 D. 政府引导基金或财政资金 E. 市场化母基金 F. 其它（ ）

30. 近三年贵机构为投资人创造的平均投资回报水平大约为

A. 3% 以下 B. 3%-5% C. 5%-10% D. 10%-15% E. 15% 以上

31. 贵机构的投资协议中是否设置有以下条款？（可多选）

A. 可转换优先股 B. 反稀释条款 C. 优先股设置表决权 D. 以上都没有

32. 贵机构劳动合同签订率为（ ）

A. 100% B. 90% 以上 C. 80% 以上 D. 80% 以下

33. 贵机构社会保险覆盖率为（ ）

A. 100% B. 90% 以上 C. 80% 以上 D. 80% 以下

34. 贵机构为员工购买的社会保险类型为（ ）

A. 五险一金 B. 五险一金 + 企业年金 C. 五险一金 + 其他商业保险

35. 贵机构是否按照国家规定实施带薪休假制度？

A. 是 B. 否

36. 贵机构是否已经成立工会组织？

A. 是 B. 否



37. 贵机构是否已经建立和实施每年员工体检的制度？
A. 是 B. 否
38. 贵机构是否开展过促进员工健康的相关活动？
A. 是 B. 否
39. 贵机构是否有员工重大家事关怀计划或活动？（如困难员工帮扶、重大疾病救助、改善员工工作环境、对员工的父母、亲人进行拜访或者节日问候、丰富多彩的文体活动等）
A. 是 B. 否
40. 贵机构是否开展过以下员工的职业培训或讲座？（可多选）
A. 有入职培训或讲座 B. 有各种专业技能培训或讲座 C. 有职业规划培训或讲座 D. 有守法合规方面的培训或讲座 E. 没有任何培训或讲座
41. 贵机构2017年度参与职业培训人数占员工总数的比例为
A. 80% 以上 B. 50%-80% C. 30%-50% D. 30% 以下
42. 贵机构2017年度人均培训费用为
A. 5万元以上 B. 3-5万元 C. 1-3万元 D. 1万元以下 E. 0
43. 贵机构员工的岗位晋升通道是否清晰？
A. 清晰 B. 不清晰
44. 2017年度贵机构员工对薪酬满意度打分为
A. 100-90分 B. 89-80分 C. 79-70分 D. 69-60分 E. 60分以下
45. 近三年贵机构员工分红奖金发放是否及时？
A. 及时 B. 不及时
46. 公司是否建立了以下渠道能够使员工意见或建议直接达到高层？
A. 员工提案制度 B. 总经理信箱 C. 总经理接待日 D. 高层与员工的定期谈话制度 E. 其他渠道 F. 无
47. 贵机构是否设立公益慈善基金或基金会进行专业化的管理和运作？
A. 有 B. 没有
48. 贵机构近三年社会慈善投入资金年平均投入额为
A. 500万元以上 B. 100-500万元 C. 10-100万元 D. 10万元以下 E. 0元
49. 贵机构社会慈善项目的主要方向为：（可多选）
A. 公益文化、教育 B. 疾病救治 C. 赈灾救灾 D. 环境保护 E. 基础设施建设 F. 其他



50. 贵机构2017年度参加员工志愿者活动的人数为
A. 1-10人 B. 10-50人 C. 50-100人 D. 100人以上 E. 0人
51. 贵机构2017年度雇用本地户籍的员工所占比例
A. 80% 以上 B. 50%-80% C. 30%-50% D. 30% 以下
52. 贵机构男女员工比例接近：
A. 1:1 B. 2:1 C. 3:1 D. 4:1 E. 5:1及以上
52. 贵机构女性管理者占中层及以上管理者总人数比例为：
A. 5% 以下 B. 5% -10% C. 10%-15% D. 15% 以上
53. 公司2017年度内是否发生了劳动争议事件？
A. 有 B. 没有
54. 贵机构最近三年平均年度纳税规模为
A. 100万元以下 B. 100-1000万元 C. 1000-5000万元以上 D. 5000万元以上
55. 贵机构2017年度新入职员工数为
A. 10人以下 B. 10-50人 C. 50-100人 D. 100人以上
56. 贵机构每千万元投资间接（包括被投资企业）拉动的就业人数大约为
A. 100人以下 B. 100-200人 C. 200-300人 D. 300人以上
57. 贵机构是否已经建立了如下的现代企业治理结构？（可多选）
A. 股东会 B. 董事会 C. 职业经理人 D. 无
58. 贵机构的合规风控主要通过以下手段实施
A. 独立的风控部门监督实施 B. 合规制度 C. 合规培训 D. 其他
59. 贵机构2017年股东大会召开次数为
A. 无 B. 1次 C. 2次 D. 3次及以上
60. 贵机构近三年是否为股东进行分红？
A. 是 B. 否
61. 近三年贵机构为股东提供的分红回报水平平均为
A. 5% 以下 B. 5%-10% C. 10%-20% D. 20% 以上
62. 贵机构是否建立了客户信息保护制度？
A. 是 B. 否
63. 2017年贵机构是召开过几次涉及客户关系维护、信息沟通等方面的投资者活动？
A. 0次 B. 1-3次 C. 4次（每季度一次） D. 4次以上
64. 贵机构落实“投资者适当性原则匹配”：
A. 非常充分 B. 比较充分 C. 由于种种原因，不是很充分



65. 贵机构目前已经：

A. 对投资者是否为合格投资者进行审查 B. 对合格投资者进行审查，而且已经进行投资者相应风险产品的匹配 C. 已经制定相应的规章制度，但因种种原因还没有对合格投资者进行审查及产品匹配

66. 贵机构是否与以下机构建立合作伙伴关系？（可多选）

A. 律师事务所 B. 会计师事务所 C. 保管机构 D. 托管银行 E. 投资顾问机构 F. 无

66. 贵机构与合作伙伴的合同履约比率为

A. 100% B. 99--90% C. 80--90% D. 80% 以下

68. 贵机构近三年是否获得过社会责任履行方面的相关荣誉？

A. 是 B. 否

69. 贵机构自身是否有践行以下绿色低碳发展的行为：（可多选）

A. 节电节水绿色办公 B. 办公垃圾的回收或分类处理 C. 开展环境保护的相关活动 D. 利用科技手段减少员工出行 E. 无



调查问卷（二）：主观题

本机构郑重承诺本问卷中所有填写内容真实、准确，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

机构全称：

注册地：

	姓名	部门	职位	联系电话
社会责任有关事务具体联系人				
本次问卷填写人				

* 问卷部分内容可能涉及基金管理人未公开信息，中国证券投资基金业协会将予以保密。

1. 请简要叙述贵机构的社会责任理念、愿景或价值观。（100字以内）
2. 请介绍贵机构社会责任组织和管理架构情况（包括社会责任相关工作的分管部门、组织结构、人员配置分管领导职位等）。如没有建立，请填写“无”。（100字以内）
3. 根据《私募投资基金募集行为管理办法》和《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》，贵机构在合规募集、投资者适当性匹配等方面采取了什么措施？（100字以内）
4. 贵机构进行产业投资时，是否建立“负面清单”或“正面清单”？正负面清单的核心原则各是什么？如否，请在横线处填写否。（100字以内）
5. 介绍贵机构近三年对被投资企业进行过的增值服务及产生的成效。（包括但不限于：引进资源、规范财务管理、规范公司治理等）（100字以内）



6. 贵机构近三年是否获得过社会责任履行方面的荣誉？请列出相关信息（时间、评定机构、获奖创新介绍、实施效果等）（字数控制在100字以内）如无，请填写“无”。

7. 介绍贵机构近三年具有创新性的社会责任案例。（字数控制在100字以内）

8. 贵机构在践行社会责任过程中遇到哪些问题和障碍（如政策因素、行业因素、管理因素、人才因素等方面）？（字数控制在100字以内）

9. 贵机构对本行业推动履行社会责任有什么建议？（字数控制在100字以内）



后记

在中国证券投资基金业协会的指导和支持下，私募股权及并购投资基金专业委员会组织编撰了《中国私募股权及创业投资基金行业履行社会责任报告（2017）》。具体工作由委员单位松禾资本牵头，国开开元、复星创富、鼎晖投资、招商局资本等参与，综合开发研究院（中国·深圳）承担，在此一并表示感谢！

本报告编委会主要成员如下：

主 编：洪 磊

副主编：钟蓉萨 陈春艳

委 员：赵令欢 吴尚志 张懿宸 王宏霞 安红军 邓 爽 梁信军 胡章宏

厉 伟 刘海峰 刘乐飞 王 巍 王晓波 熊晓鸽 杨向东 张日忠

张 维

编写组：厉 伟 邓 爽 梁信军 吴尚志 张日忠 张建森 刘 斐 张 祥

蒋海军 董煜韬 费文颖 吴莎莎 滕久森 魏 鑫

本报告由于编写时间仓促，水平有限，难免有疏漏或不足之处，请多提宝贵意见和建议。我们将在后续《中国私募股权及创业投资基金行业履行社会责任报告》编撰过程中不断完善。

《中国私募股权及创业投资基金行业履行社会责任报告（2017）》编委会

二〇一八年十一月



欢迎关注协会官方微信公众号：
中国基金业协会（CHINAAMAC）

中国证券投资基金业协会 Asset Management Association of China

私募基金咨询热线：400-017-8200

官 网：<http://www.amac.org.cn/>

地 址：北京市西城区金融大街20号
交通银行大厦B座9层