

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“负责任的投资原则：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在对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