



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



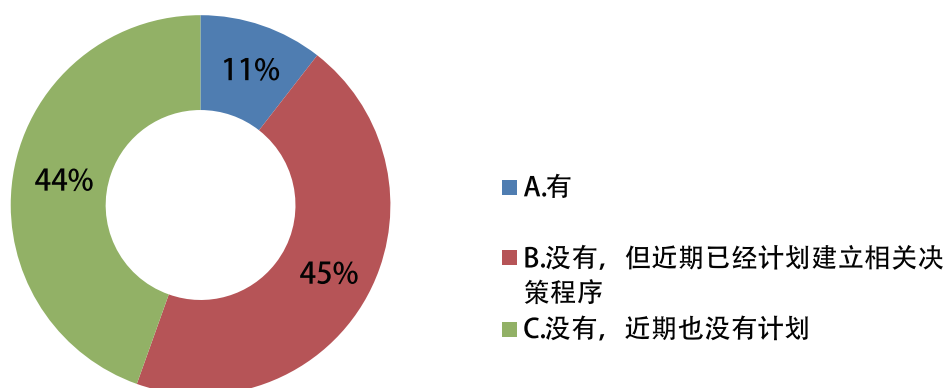
第二章 与时俱进 回馈社会 行业履责行动

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

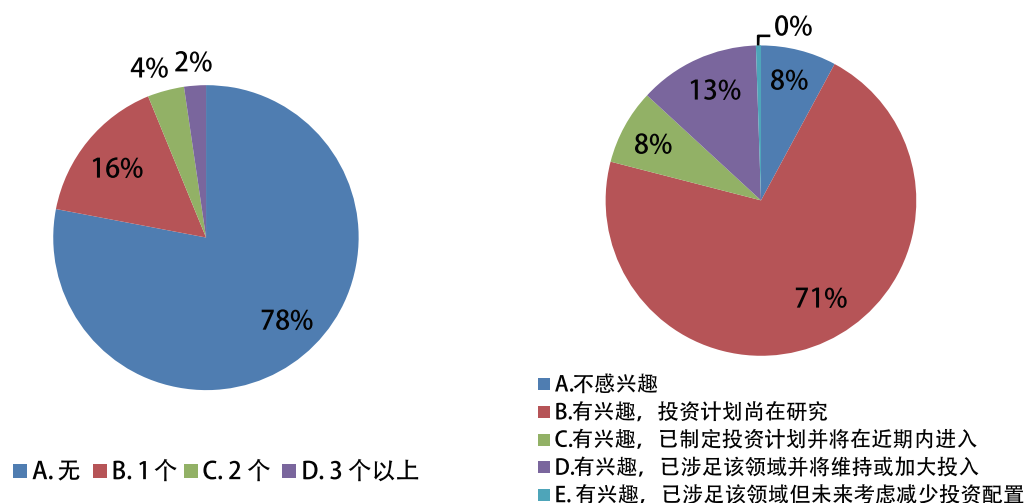
根据国际绿色产业联合会的声明，绿色产业是指在生产过程中，基于环保考虑，



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。

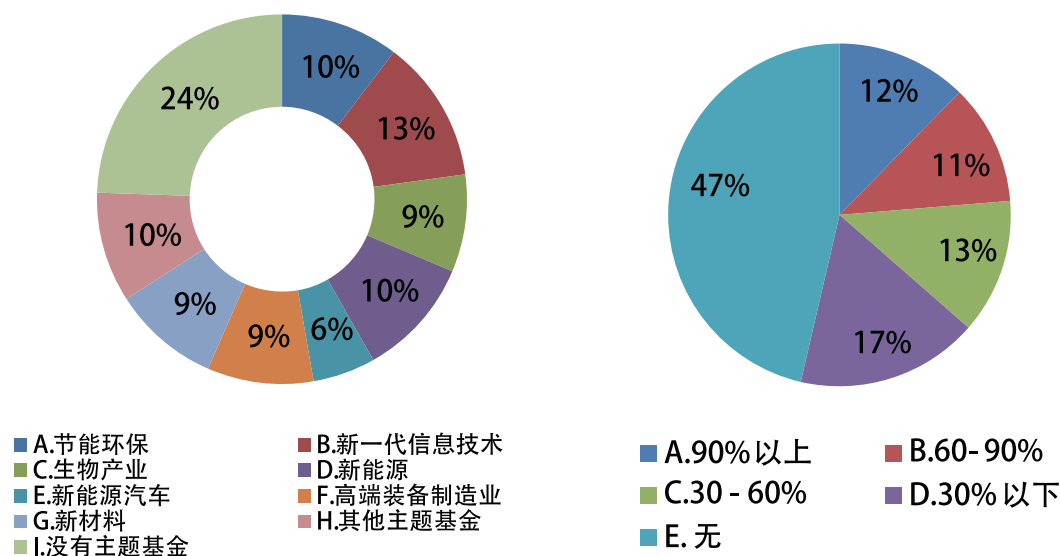
2.1.2 新兴产业责任投资

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

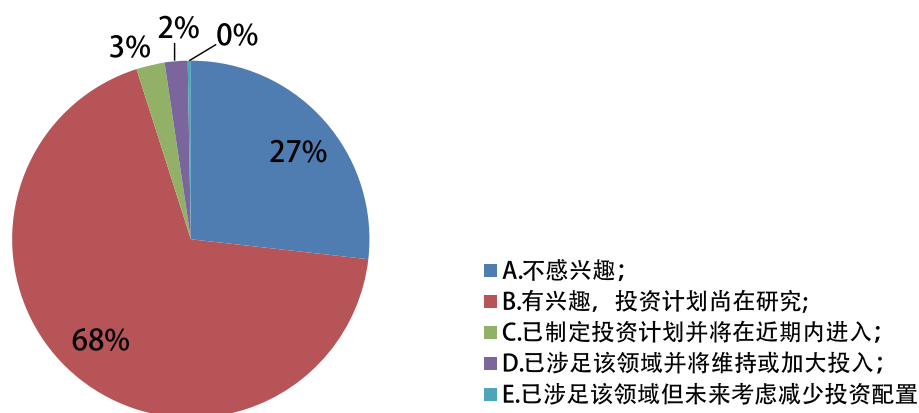
开放是国家繁荣发展的必由之路，开放战略是目前重要的国家战略。坚持把“引进来”和“走出去”更好地结合起来，是党中央、国务院根据经济全球化新形势和国民经济发展的内在需要做出的重大决策，是发展开放型经济、全面提高对外开放水平的重大举措，是实现我国经济与社会长远发展、促进与世界各国共同发展的有效途径。目前，我国的开放战略以“一带一路”建设为重点，共建“一带一路”不仅是中国完善全球治理体系的新方案，也是推进新时代改革开放的伟大战略，已经成为我国加快国内改革与对外开放的助推器。



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

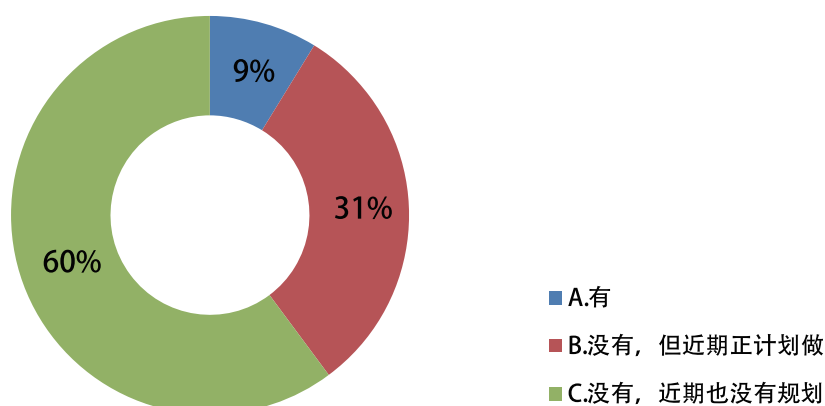
省份（或直辖市）	新增项目数（个）	新增投资金额（亿元）
湖北	551	379
四川	475	604
湖南	375	501
安徽	467	527
陕西	312	394
河南	345	532
重庆	254	404
江西	230	630
山西	78	158
西藏	89	62
云南	151	380
内蒙古	83	238
宁夏	56	88
广西	110	297
青海	26	58
甘肃	40	42.7
新疆	128	230
贵州	199	422
合计	3969	5946.7
占当年行业的比例	19.4%	35.9%

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。