

WEST & EAST
IMPACT INVESTING

2025

欧美与东亚 影响力投资 比较研究

本报告研究 目标范围与内容

研究目标

阐述欧美与东亚地区的影响力投资机构的发展现状，通过宏观研究与案例分析，概述这两个区域的投资机构的实践特征，为中国的影响力投资生态建设提出有价值的建议。

研究范围

该报告共计研究14家分布于欧美和东亚的影响力投资机构，主要关注这些机构在“募投管退”四个阶段的实践，分别对应资金来源、投资模式、影响力评估与管理与退出机制。

研究内容

第1章

阐述影响力投资的定义，阐述影响力投资的发展历程与当前的增长趋势，并总体描绘影响力投资的生态图谱。

第2章

聚焦欧美的影响力投资机构，从资金来源、投资模式、变革理论、关注议题、被投企业案例和机构创新的角度进行分析。

第3章

聚焦东亚的影响力投资机构，从资金来源、投资模式、变革理论、关注议题、被投企业案例和机构创新的角度进行分析。

第4章

比较欧美与东亚的影响力投资机构实践，提炼本报告的核心洞察和下一步的研究方向。

目录

IMPACT
HUB Shanghai

IMPACT
HUB Shenzhen

MAKEABLE

1

影响力投资行业概览

2

欧美影响力投资案例

3

东亚影响力投资案例

4

总结洞察

影响力投资的概念 呈现出跨区域的趋同性

国际行业协会对于影响力投资的定义



TONIIC影响力投资网络

影响力投资是指旨在产生积极、可衡量的社会和环境影响力以及财务回报的投资。



全球影响力投资网络

影响力投资是有意在产生财务回报的同时，创造积极、可衡量的社会和 / 或环境影响力的投资。



亚洲公益创投网络

影响力投资的定义是在追求财务回报的同时有意愿创造积极的、可衡量的社会和环境影响力的投资行为。



使命投资者交易所

一种旨在产生财务回报的同时，也追求社会或环境影响力的投资策略。

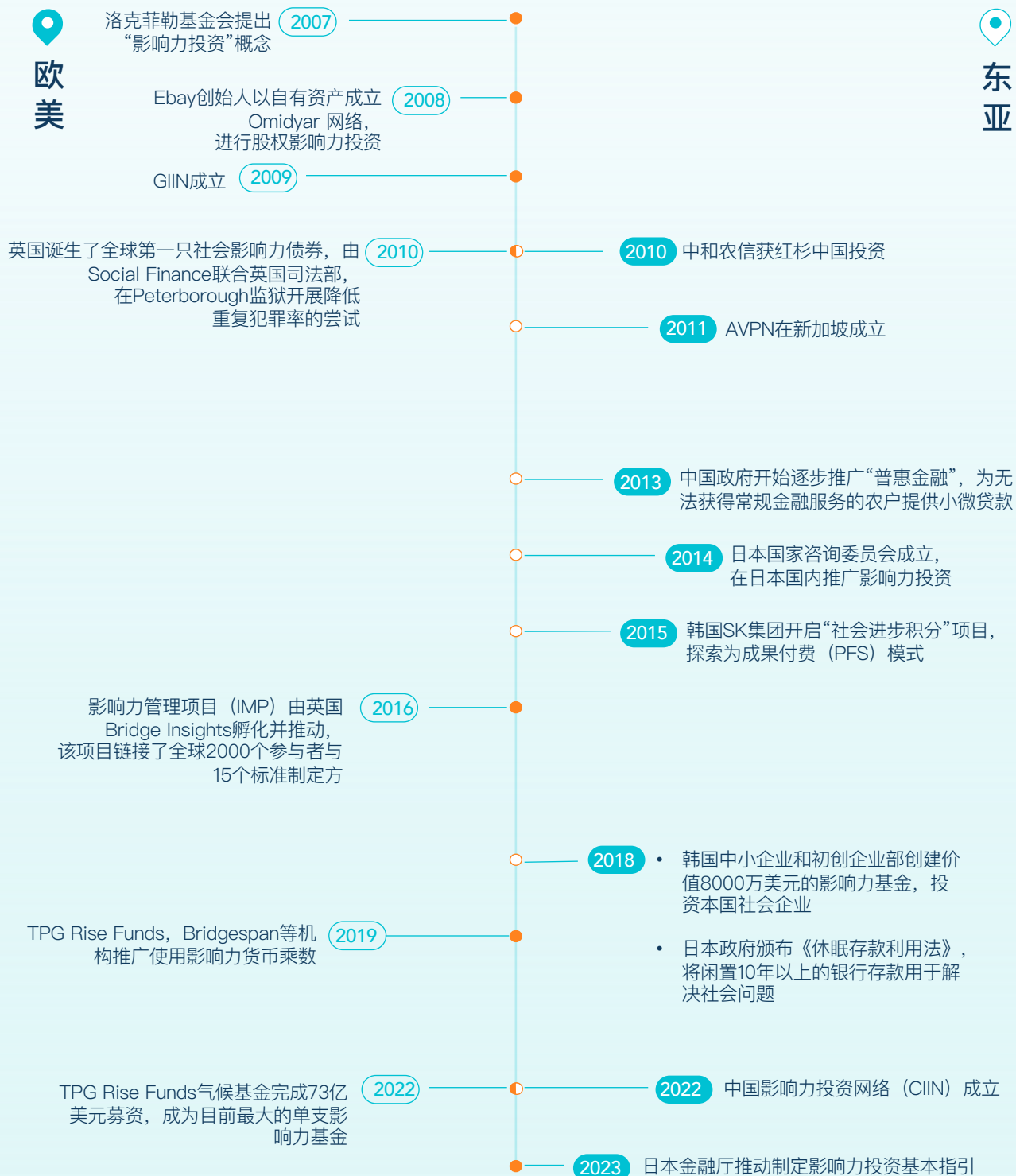
综合各机构定义，本报告研究的影响力投资主要符合下列描述

- **主观意图** 投资者明确想要通过投资来创造正向社会/环境价值；
- **开展影响力管理** 采取定性、定量等方式，对投资行为的实际影响力进行衡量与管理，调整投资策略和管理方式，以确保实现预期的影响力目标；
- **关注财务回报** 与纯粹的公益捐赠不同，影响力投资对于财务收益率有明确界定，从低于市场回报水平到高于市场水平不等；
- **多种资产类型** 在满足财务和影响力目标的前提下，不限定特定的资产类别，包含股权、债券、贷款、固定收益、房地产等。

欧美和东亚 影响力投资的发展历程

欧美

东亚

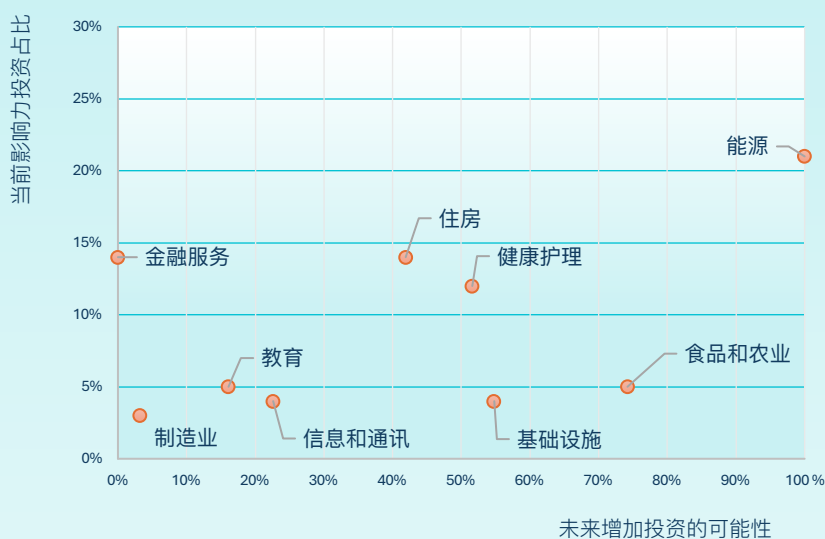


欧美（全球） 影响力投资规模与趋势

投资规模

- 从2019年到2024年，影响力投资规模从1280万亿美元，增长到2024年的2486万亿美元，CAGR（Compound Annual Growth Rate，CAGR）约为14%。
- 与纯影响力投资机构相比，非影响力投资机构进行的影响力投资比例的CAGR为34%，这意味着影响力投资日益成为常规投资者的投资策略。

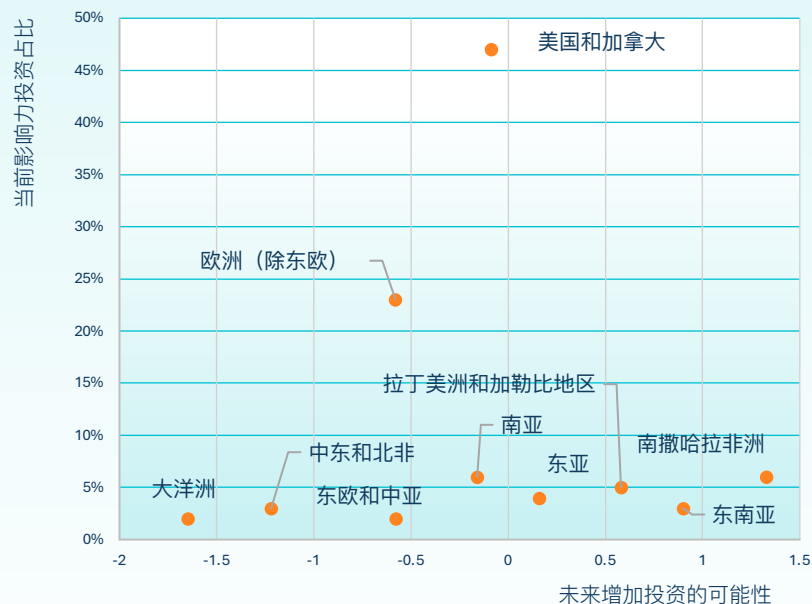
各领域影响力投资占比和
未来增加投资的可能性



领域和区域分布

- 从投资领域来看，能源是最成熟最受到投资人关注的领域；食品和农业虽然当前投资占比较低，但是投资规模的潜在增长性仅次于能源主题；同时，住房、健康护理和基础设施投资都是未来几年的新投资热点。
- 从投资地域来看，发达经济体投资本国项目的比例较高，但未来增速将趋于放缓；发展中国家获得的投资规模较小，但目前南撒哈拉非洲和东南亚成为了热点投资目的地，其次则是拉美与东亚。

各区域影响力投资占比和
未来增加投资的可能性

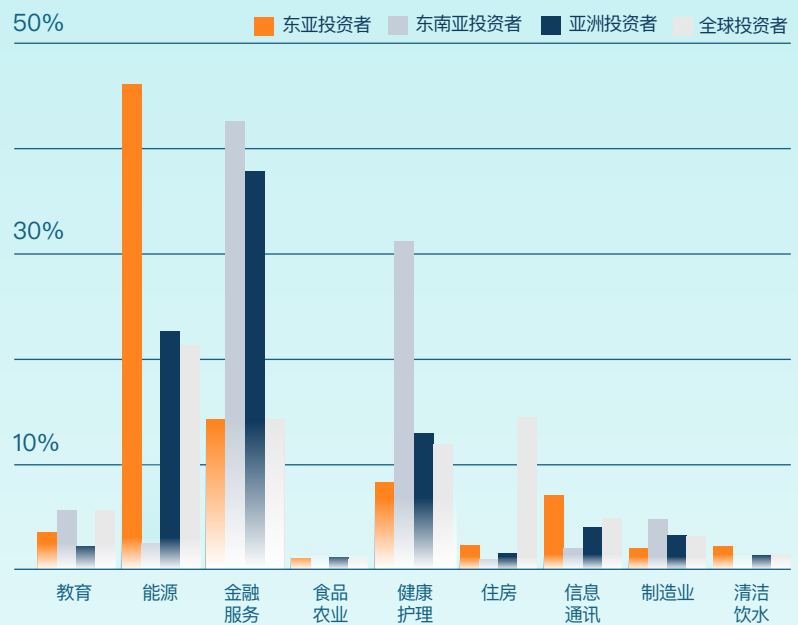


东亚（亚洲）影响力投资规模与趋势

投资规模

- 根据GIIN的数据，2024年仅有13%的影响力投资在亚洲，与五年前持平。
- 影响力投资者愈发趋向将更多影响力资产配置到亚洲。投资者配置在东亚的影响力投资项目的资产价值从 68 亿美元（2019）上升至 179 亿美元（2024）。
- 《2024 GIINSight：影响力投资新趋势》指出，49% 的受访投资者有意在未来五年增加在东南亚的配置，而 42% 及 39% 的投资者则将分别增加在东亚及南亚的配置。这一比例较2023年同期有所上升。

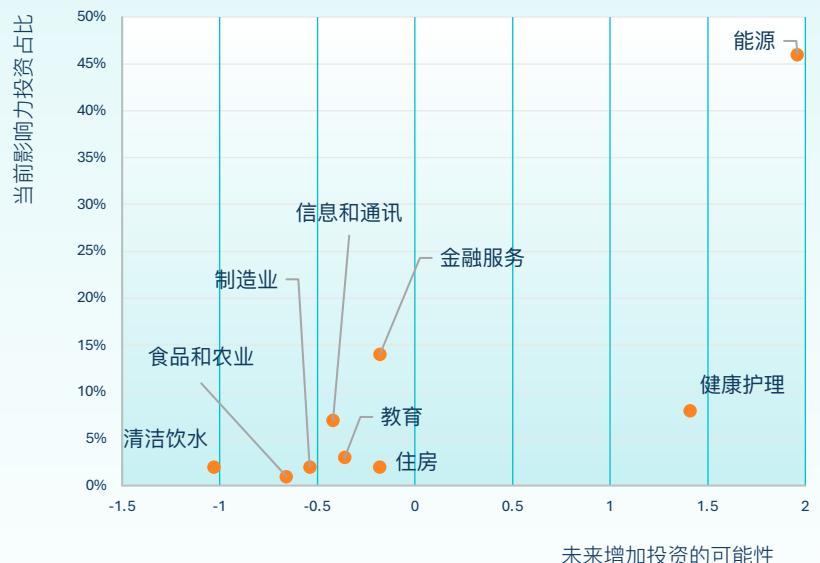
东亚、东南亚、亚洲和全球影响力投资主题分布



领域和区域分布

- 从投资主题而言，亚洲区域的影响力投资主要关注能源、金融服务、健康护理等领域，与全球的总体趋势保持一致；但亚洲总体对住房的关注度较低。
- 聚焦东亚地区的影响力投资格外关注能源领域，且能源的投资规模将会在未来进一步提高；健康护理虽然当前占比较低，但也受到投资人的日益关注。
- 东南亚区域的影响力投资则更加关注金融服务和健康护理领域。

东亚区域各主题影响力投资占比和未来增加投资的可能性



欧美影响力投资生态网络图谱



东亚影响力投资生态网络图谱



目录

CONTENTS



1

影响力投资行业概览

2

欧美影响力投资案例

3

东亚影响力投资案例

4

总结洞察

欧美影响力投资机构一览

机构名称	国家	成立时间	管理规模	重点领域	重点区域	投资类型	投资阶段	核心特点
MIROVA	法国	1972	€320亿	几乎涵盖所有的可持续发展议题	全球	股权 债券 成果付费合同	种子期 成长期 Pre-IPO 二级市场	自然资本投资
CALVERT IMPACT	美国	1995	\$50亿 (2024)	小微企业 社区发展 教育 可持续农业 健康 小额信贷 新能源	美国本土 发展中国家	小微信贷 固定收益债券	成熟期	开创社区参与票据 (CIN) 大众募资模式, 最低\$20可投资
ACUMEN	美国	2001	\$1.4亿 (2023)	农业 教育 清洁能源 医疗保健	南亚 东非	股权 债权	种子期	“Lean Data” 影响力评估系统
BRIDGES FUND MANAGEMENT	英国	2002	£17亿 (2023)	可持续地球计划 健康与福祉 未来技能 更强大的社区	英国本土	产权 股权 基于结果投资	种子期 成长期	首创IMP管理框架
GENERATION INVESTMENT	英国	2004	\$480亿 (2023)	地球健康 人类健康 普惠金融	发达国家为主	公开发行的股票 ESG整合指数基金	Pre-IPO	系统性正向评估框架
BETTER SOCIETY CAPITAL	英国	2012	£8.5亿 (2023)	可负担住房 心理健康服务 弱势群体就业 社区复兴	英国本土	担保贷款 社会成果付款 住房产权	种子期 成长期	全球首个政府背景社会投资银行
THE RISE FUNDS (TPG)	美国	2016	\$190亿 (2023)	教育 能源 食品农业 金融科技 基础设施 医疗保健以及TMT	全球 (60%新兴市场)	股权 可转债	成长期	“IMM模型” 量化社会收益
TRILL IMPACT	瑞典	2019	€13亿	可持续星球 健康的人 韧性社会	欧洲	股权 债权	种子期 成长期	支持发展中国家的 小微信贷

MIROVA

机构介绍



基本信息

Mirova是一家法国的资产管理公司，致力于可持续投资，管理规模约为320亿欧元。Mirova总部位于巴黎，为欧洲、北美和亚太地区的机构投资者、分销平台和散户投资者提供广泛的股票、固定收益、多元资产、能源转型基础设施、自然资本和私募股权解决方案。

投资策略和资产类型

- **社会影响力投资**
关注社会互助经济（SSE，由法国法律于 2017 年确定的特殊组织类型）。它汇集了兼顾社会效益和财务绩效的组织结构，其共同目标是创造本地就业机会、增强社会包容和区域凝聚力。SSE可以是协会、合作社、互助公司、基金会或社会企业。
- **影响力私募股权**
为有助于可持续发展目标的企业/项目提供加速资金，包括两组主题：
环境投资主题：智慧城市、清洁能源、自然资源、循环经济、农业技术
社会投资主题：学习与知识、福祉与健康、正念消费与生活方式、多元化与包容性
- **能源转型基础设施**
在发达市场和新兴国家建设和管理可再生能源生产、储存和清洁移动基础设施项目来支持能源转型。广泛覆盖包括储能、沼气、水电、氢能和电动汽车等领域。
- **股票、固定收益、多资产管理**
将ESG要素纳入投资考虑，投资二级市场股票、绿色债券等金融产品，在为出资人提供基本财务回报的同时，创造额外的可持续价值。

资金来源

- **出资方：**来自法国Natixis Investment Management公司和英国BPCE集团的支持。

MIROVA

投资案例

Agronutris

智慧农业

「开创昆虫蛋白资源闭环，
替代高碳饲料重塑产业链」

概述：Agronutris是一家法国生物技术公司，专门饲养和加工黑兵蝇幼虫，将其转化为昆虫粉、脂质浓缩物与有机肥料；其主要瞄准三个核心市场：

1. 水产养殖：用于养殖鱼类的饲料；
2. 宠物食品：提供给猫和狗的优质食物；
3. 农业：用于再生土壤的天然有机肥料。

社会影响力：目前，相关技术正处于研发阶段，其潜在社会影响力包括三个方面：

1. 减少水产养殖对海洋的影响；
2. 减少不断增长的宠物行业的饲料碳排放；
3. 减少工业对土壤的损害。

BioLite

能源转型

「铺设随付随用清洁能源网络，
终结传统炊事健康威胁」

概述：BioLite为南撒哈拉非洲超过20个国家和地区的居民提供家用太阳能系统，包括太阳能灯、便携式电源与清洁炉灶。清洁炉灶能够支持本地居民获得健康、低碳且成本更低的家庭烹饪条件。通过700多个本地合作伙伴与随用随付（Pay as you go）的支付模式，该产品得以迅速推广。同时，该公司产生的碳积分也能够用于获取额外收入。

社会影响力：自成立以来，BioLite为发达国家和发展中国家的360万人提供了清洁能源，抵消了超过70万吨的二氧化碳当量，并节省了超过1.75亿美元的燃料成本。

ETHIQUABLE

韧性社会

「搭建公平贸易有机平台，
守护小农权益与生态平衡」

概述：Ethiquable成立于2003年，是一家获得ESUS认证的企业，为消费者提供186种以上的公平贸易有机食品，这些产品均来自小农种植，涵盖各类商品（咖啡、茶、巧克力、果汁、糖、谷物、香料、饼干等）。目前，Ethiquable已成为法国公平贸易领域的标杆企业：有机食品领域排名第四，有机巧克力领域全国排名第一，也是有机食品品牌中增长最快的。

社会影响力：自成立以来，Ethiquable的公平贸易项目对27个国家的48,990名种植者产生了直接影响。

MIROVA机构创新： 支持自然资本投资

自然资本投资

Mirova开发了一个专门用于自然资本的投资平台，旨在使公共部门、机构和企业投资者能够通过投资有助于保护、恢复和再生自然生态系统的项目，将有吸引力的回报和对自然的积极影响相结合。平台参与了新兴经济体（拉丁美洲、非洲和东南亚）以及发达市场，特别是欧洲的70多个项目和公司的融资。

环境资产 保护



选择有助于应对气候变化和生态系统再生的项目，如天然碳汇和生态系统服务，推动自然保护和碳中和。

案例：Netzero

通过收集农作物的残渣：例如可可壳、甘蔗渣、椰子壳和纤维，将其通过热解转化为生物炭，并用于土壤改良剂。全球部署该生物炭可以减少20亿吨的二氧化碳。

可持续的 海洋管理



关注可持续海洋资源管理项目，减少海洋污染，以及恢复和保护沿海和海洋生态系统。

案例：Carbonwave

在加勒比海区域，Carbonwave收集破坏沿海生态系统的马尾藻并将其加工成肥料、乳化剂等生物材料，从而缓解海洋退化并减少化学原料使用。

可持续的 土地利用



为森林、农林业和再生农业可持续土地利用项目提供股权或债务的长期融资。

案例：土地退化中和基金（LDN）

通过投资发展中国家的可持续农业项目，在保障本地农民获得可持续生计的同时，减少森林的破坏并维护当地环境可持续发展。

CALVERT IMPACT

机构介绍



基本信息

Calvert Impact帮助投资者为那些致力于改善社区、增加融资渠道并应对气候变化的组织提供资金。自1995年成立以来，Calvert Impact已经与超过19,000名投资者合作，筹集了超过40亿美元的资金，为世界各地100多个国家的超过1.44亿人和410万小微企业提供了服务。

投资策略

• 商业策略

Calvert关注社区发展场景（尤其是美国），为房地产、社区银行、社区小微企业提供贷款和股权融资，在获得固定收益的同时支持服务不足的社区的发展。

• 变革理论

1. 支持社区发展金融机构（CDFI）和小额存款机构（MDI）发展，提升服务不足地区的金融韧性，从而缩小种族的贫富差距；
2. 支持社区小微企业获得股权/信贷融资机会；
3. 通过支持社区金融机构与小微企业，自下而上地解决不平等与气候问题。

资金来源和资产类型

- **固定收益证券**：包含社区投资证券（CIN）与减碳投资证券（CCIN）这两个类目；这两类资产组合主要以信贷的形式进行投资；
- **访问小型企业计划**：利用州小型企业信贷计划（SSBCI）提供的资金，为服务不足的小企业提供股权投资/信贷；
- **使命驱动型银行**：通过为美国低收入社区、有色人种社区的金融机构提供贷款和技术支持，建立更具有韧性的银行体系；当前已募资1.75亿美元。

核心投资领域

Calvert的投资领域十分多元，包含经济适用房、绿色建筑、教育、环境可持续性、健康、小额信贷、可再生能源等领域，涵盖了联合国17个可持续发展目标中的16个。

CALVERT IMPACT

投资案例

农业生计

农业商业资本 (ABC) 基金

「赋能小农气候韧性发展，
贯通资金技术双轨支持」

概述：ABC基金于2019年成立，其使命是为发展中国家服务不足的农业领域企业提供资金和技术援助，同时推广可持续和气候适应型实践。

除了提供小微贷款以外，该基金还为当地小农提供技术援助和商业咨询，从而帮助各个地区的小农合作社与企业提升其生计韧性。

社区发展

新罕布什尔州社区信贷基金

「编织多维民生支持网络，
筑牢经济自立社区基石」

概述：该基金为致力于改变新罕布什尔州中低收入人群生活的社区贷款机构提供支持，为人们提供维持经济适用房、获得优质工作和儿童保育以及实现经济独立所需的财务支持。

Calvert Impact不仅为该基金提供了稳定且不断增长的资金来源，还为其提供了信用担保并吸引更多投资人提供支持。

社会影响力：该基金已为145个社区提供了融资和技术援助，并资助了超过10,800套经济适用房。该基金的贷款还创造或保留了3,965个就业岗位以及4,557个托儿所和学校名额。

气候环境

华盛顿特区水环境影响债券

「首创绿色基建成果付费，
协同缓解城市生态负荷」

概述：欧洲投资银行为华盛顿特区水务公司（DC Water）提供融资，用于建设一个占地25英亩的绿色基础设施试点项目，该项目每年可收集约65万加仑的雨水。

该债券采取按结果付费的创新金融模式，如果项目结果不及预期，作为出资方的Calvert Impact需要支付额外的市政成本；若超出预期，其将从政府获得额外的收入。

社会影响力：

- 该试点项目在五年内成功减少了近20%的径流量，并缓解了城市排水系统的负担；该项目结果在预期内，投资方将获得预期收益。
- 该项目通过绿色基础设施带动了就业，并让超过100名本地人接受了绿色基础设施培训。

CALVERT IMPACT机构创新： 每个人都能参与的影响力投资

社区发展票据

社区发展票据（Community Investment Note, CIN）由Calvert Impact发行的一种固定收益债券，投资于为使命驱动型组织提供资金的中介机构，以及服务不足的地区的社区资产。

由于CIN投资的项目都具有比较稳定的现金流，因此相较于股权投资，该产品的收益率较低，同时投资风险也较低。CIN的经济回报率从1.5%至4%不等，自成立以来100%偿还本金和利息。

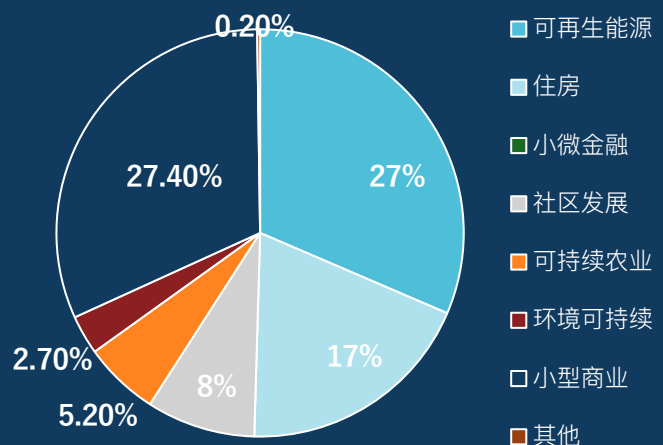
CIN的理念为：“每个人都可以投资解决不平等和气候变化问题”。该产品在网络上即可购买，最低投资额度为20美元。

已实现的影响力

CIN的投资组合较为多元，包括社区发展、教育、可持续农业、健康、小额信贷、新能源等领域。在关注地域上，60%的投资都集中在美国和加拿大。在评估办法上，Calvert Impact采用国际通用的IMP项目和IRIS+指标，并基于每个议题披露其独特的影响力成果。

2022年，CIN的投资形成广泛的社会和环境影响，创造了764,268份工作机会，帮助了289,776个由女性或有色人种经营的小微企业，并为191,536人提供了住所；同时投资帮助减少了1860万吨二氧化碳的排放。

被投机构的关注议题分布



ACUMEN

机构介绍



基本信息

Acumen成立于2001年，管理资金规模约1.4亿美元（2023年），覆盖全球18个国家，构建了覆盖能源、农业、医疗等关键领域的全球影响力投资网络，通过结构性创新与生态协作，验证了商业向善在解决贫困与气候危机中的规模化潜力。

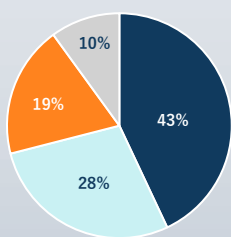
投资策略

商业策略：Acumen采用“耐心资本(Patient Capital)”投资理念，不追求短期财务回报，而是长期陪伴初创企业（尤其是经济条件较差地区的企业），在提供资金支持的同时，通过技术援助和培训全方位助力企业提升管理和运营能力，推动其在市场中立足并扩大影响力。

变革理论：Acumen从三个维度解决贫困问题

1. 建立市场：投资那些有助于开拓全新市场或为贫困人口提供关键商品和服务的公司，确保贫困人口能够获得这些基本资源，同时推动包容性市场的形成，让贫困人口和弱势群体能够参与并受益于市场机制。
2. 增强生计：赋能贫困人口，提升其韧性和能力，助其过上有尊严的生活。
3. 打破循环：以公平贸易支持价值链末端的劳动者，纠正市场不公，确保他们能够公平地参与经济活动。

资金来源



- 个人与家庭基金会
- 政府
- 企业与企业基金会
- 基金会及非营利组织

资产类型

- **天使投资 (Acumen Angels)**
专注于支持校友社区内的早期社会企业，通过小额资金助力初创企业验证商业模式。
- **耐心资本 (Patient Capital)**
作为核心投资工具，累计投入1.68亿美元，以长期、灵活的资金支持成长期企业，允许企业优先社会影响力而非短期财务回报。
- **可回报资金 (Returnable Funds)**
通过混合金融工具规模化战略解决方案。

核心投资领域



农业

支持小农户应对气候变化，提高收入和气候适应能力。



医疗保健

通过创新的医疗解决方案，为低收入人群提供高质量的医疗服务。



能源

通过清洁能源创新，帮助贫困人群获得电力，提高生产力和生活质量。



教育

创新教育模式和技术，扩大优质教育资源的覆盖范围，为弱势群体创造更多学习机会。



劳动岗位

创造就业机会和提升技能，改善劳动者的收入水平和工作条件，促进经济包容性增长。

ACUMEN

投资案例



能源领域

「破解能源贫困，
缔造离网太阳能巨头的16年影响力实践」

概述：d.light通过提供平价太阳能产品并实行分期付款模式，支持非洲和亚洲低收入家庭获得廉价能源和设备。其产品涵盖太阳能灯、家用系统、电器和逆变器，替代危险的煤油灯，显著改善用户生活安全、经济负担和教育机会。Acumen自2007年起持续投资支持d.light，助力其成长为全球最大的离网太阳能企业之一。

社会影响力：截至2023年，d.light已服务1.75亿人，减少3800万吨CO₂排放，节省50亿美元能源开支，并创造270亿小时生产力。



农业领域

「以可持续农业激活哥伦比亚冲突后经济，
缔造乡村和平新生态」

概述：Selva Nevada是一家高端手工冰淇淋和冷冻水果公司，以公平价格从哥伦比亚小农那里采购本土水果，提高农户的可持续生计并保护雨林的生态多样性。同时，该公司正在尝试将水果加工技术转移给农户，以拓展其收入来源。Acumen资金助其扩建生产基地并拓展商超渠道及零售门店，从而构建“农业-加工-消费”可持续闭环。

社会影响力：该项目覆盖哥伦比亚8个地区超360户家庭（60%农户收入提升），赋能女性主导组织（93%女性提升经济自主权），为1,400人创造替代非法作物的合法生计。



教育领域

「破解巴基斯坦教育融资困局，
重塑低成本私立学校未来」

概述：社会企业Kashf School Sarmaya (KSS)关注巴基斯坦教育系统崩塌与低成本私立学校融资困境。KSS成立于2015年，是巴基斯坦首个专注为低成本私立学校（30%的小学生就读于此类学校）提供定向融资的机构。其创新模式要求贷款100%用于资本性支出（如校舍扩建、教学设备升级），严格禁止用于日常运营，并通过贷款官员双重监管（还款追踪+资金用途审查），确保资金切实改善学习环境。

社会影响力：截至2023年该项目覆盖巴基斯坦超400所低成本私立学校，惠及约175,000名学生，使更多低收入家庭能够负担得起优质教育，为学生创造了更公平的学习机会。

ACUMEN机构创新： Lean Data影响力评估系统

Lean Data 影响力评估系统是一种创新的、以客户为中心的评估方法

- 它通过短信、语音、移动应用直接触达客户，快速高效地收集高质量的数据。例如，发送短信问卷或通过太阳能设备追踪使用行为，精准捕捉客户需求与产品实际影响。
- 该评估方法帮助Acumen及其他组织优化投资策略，确保资金切实解决社会问题，同时为影响力投资领域提供低成本、高时效的洞察工具，尤其适配偏远地区与资源匮乏场景的数据采集场景。

优势与价值

- **优化投资策略：**通过客户反馈，投资者可以更好地了解哪些项目和实践对贫困人群产生了积极影响，从而调整和优化投资策略。
- **提高透明度与问责性：**Lean Data系统提高了投资过程的透明度，使投资者能够向资助者和利益相关者展示资金的实际影响。
- **促进社会创新：**该系统为社会企业提供了宝贵的客户洞察，帮助它们改进产品和服务，更好地满足客户需求，从而推动社会创新。
- **降低评估成本：**与传统评估方法相比，减少评估费用和时间。每次参与的直接成本从500美元到15,000美元不等，数据收集时间从10天到4个月不等。

应用案例与成果

- **应用：**Acumen利用Lean Data系统对其投资项目进行评估，确保资金真正用于解决社会问题。研究表明，一些项目显著提高了小农户的收入和生活质量，例如EthioChicken和Hatch Africa。
- **全球影响力：**在五年内，Lean Data团队已从33个国家的85,000多名客户那里收集了社会影响数据，并与Omidyar Network、Ceniarth、Global Partnerships、CDC Group和英国国际发展部（DFID）在内的150多家社会企业和非营利组织合作。

BRIDGES FUND MANAGEMENT

机构介绍



基本信息

Bridges Fund Management成立于2002年，目前管理资金规模达17亿英镑。截至目前，BFM已投资超220个项目，其主要投资领域为房地产行业，通过低碳建筑、社区重建和满足未满足需求（如经济适用房）等，实现财务回报与社会效益的双重目标，并借助IMP框架量化管理投资影响，赋能企业成为行业标杆。

资产类型和投资策略

- **产权投资**：聚焦可持续社区建设；
- **私募股权投资**：长期支持高影响力企业；
- **基于成果的投资**：采用“按效果付费”模式（如社会影响力债券），常与政府、非营利组织合作，体现公共与慈善资金的结合；
- **投资组合**：通过混合资产配置吸引多元化资金来源，包括符合Sustainable Finance Disclosure (SFDR) 标准的ESG基金及签署Net Zero Assets Manager (NZAM) 倡议的机构投资者。

资金来源和变革理论

资金来源：自有资金，基金会（如Bridges Impact Foundation），政府，非营利组织等。

变革理论：资本应引导经济向可持续与包容性转型，建立标准化影响力评估体系（如IMP）降低市场参与门槛；以技术驱动型投资示范可复制的解决方案，推动产业链升级；通过与政府及行业协作放大政策与资本协同效应；最终将社会需求（如减排、就业）转化为商业机会，构建更具韧性的经济系统。

核心投资领域



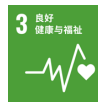
低成本生活

投资经济适用房、共享居住空间等，解决住房不平等问题。



低碳物流

支持绿色仓储、电动运输基础设施，减少供应链碳排放。



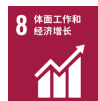
医疗保健

开发养老社区、家庭护理设施，应对社会老龄化需求。



可持续发展与增加社会包容性

助力减少碳排放、支持企业向净零排放转型；为弱势群体提供帮助的企业。



BRIDGES FUND MANAGEMENT

投资案例

产权投资项目

Erdington

低碳物流

概述：Erdington项目计划开发一个30万平方英尺的多单元仓库方案，包含约26个单元。项目目标是实现一流的可持续性认证，包括EPC A+和运营中的净零碳排放等。该场地曾是一个汽车零部件制造工厂，2021年关闭后导致超过500个就业岗位流失。项目将支持更多本地就业岗位，进一步促进当地经济发展。

社会影响力：预计支持400-500个本地就业岗位，提高收入。



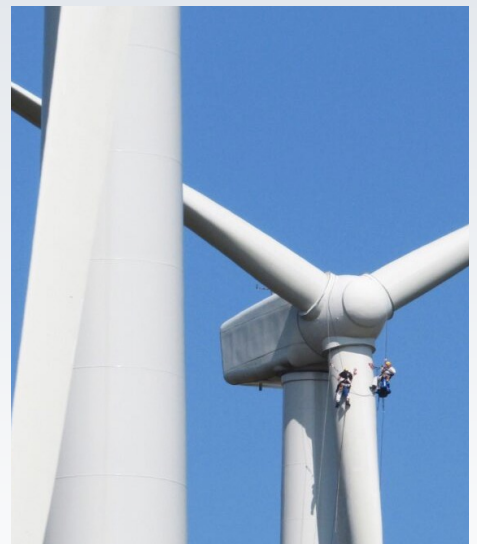
股权投资项目



可持续发展

概述：GEV是一家领先的风力涡轮机维修公司，与传统“更换替代”模式不同，GEV专注叶片修复而非替换，减少新材料消耗与废弃物产生。以技术革新与商业模式创新，破解了风电行业“重建设、轻维护”的痛点，将维修服务转化为可持续增长引擎，不仅延长资产寿命、降低绿电成本，更通过规模化修复网络为全球净零目标提供了一条高效路径。

社会影响力：维修超9,000叶片，维持约273MW风能容量，满足超25万个欧盟家庭的电力需求，也间接降低了碳排放量。



BRIDGES FUND MANAGEMENT机构创新： Impact Management Project（IMP） 影响力管理项目

IMP是2016年发起的全球性倡议，旨在通过行业协作建立影响力管理的标准化框架。

影响力五维度 (Five Dimensions of Impact)

- **WHAT**：评估结果的性质（正向/负向）及其重要性
 - **WHO**：识别受益群体及其需求程度
 - **HOW MUCH**：量化影响的规模、深度与持续性
- **CONTRIBUTION**：分析投资对结果的真实贡献（排除自然变化因素）
 - **RISK**：衡量未达成预期影响的风险

应用案例： World of Books (WOB)

投资方式与领域：股权投资，可持续增长

维度	评价
WHAT (影响的性质)	WOB通过循环经济模式延长图书生命周期，减少资源浪费与碳排放，同时创造包容性就业机会并赋能公益项目，实现环境与经济的综合正向影响。
WHO (受益者)	全球环境，二手书行业生态。
HOW MUCH (影响的规模)	<ul style="list-style-type: none">• 环境影响：在2020财年，WOB通过循环经济模式避免了超过7000吨的净二氧化碳排放。• 经济影响：作为全球领先的二手书交易平台之一，WOB年均销售超1,500万册书籍，显著提升二手书流通效率，推动行业资源再分配与市场扩容。• 质量与持续性：通过B Corp认证验证其高标准环境与经济绩效，并依托Ziffit与Shopiago平台持续优化资源流通效率，确保长期影响力。
CONTRIBUTION (贡献)	其商业模式是实现环境和社会影响的关键驱动力。如果没有该企业进行二手书籍的流通，这些书籍可能会被丢弃或焚烧，导致更大环境负担。
RISK (风险)	<ul style="list-style-type: none">• 市场需求变化：消费者对二手书的需求可能受到新书市场或其他替代品的影响。• 政策变化：环保政策或税收政策的变化可能影响其运营成本和市场竞争力。

GENERATION INVESTMENT

机构介绍

基本信息

generation —

Generation Investment是一家于2004年在伦敦成立的投资管理公司，专注于可持续投资。目前管理资产约356亿美元，涵盖人类健康、普惠金融、地球环境等核心领域。Generation致力于推动经济系统的可持续变革，倡导将可持续性作为全球经济的核心构建原则。

投资策略和变革理论

Generation的变革理论围绕“重塑经济系统”展开，认为资本市场是推动可持续发展的关键杠杆。其核心假设是：通过定向资本流动、企业深度参与及政策倡导，可加速全球向净零、公平、自然友好的经济模式转型。具体路径包括：

- 资本再分配**：将资金从高碳、不可持续领域转向创新解决方案（如可再生能源、循环经济），迫使传统行业改革。
- 企业赋能**：通过治理介入帮助被投资企业优化ESG实践，使其成为行业标杆。
- 系统撬动**：联合同行发起倡议（如NZAM、FSDA），推动全行业采纳科学减碳目标、减少森林砍伐；并发布《Legal Framework for Impact》等报告，呼吁将ESG纳入受托责任的法律框架。
- 思想领导**：通过研究报告（如年度气候与自然转型计划）、与意见领袖合作，重塑市场对“价值”的认知，用市场的调节机制来应对工业活动对于社会和环境的负面影响。

资金来源和资产类型

资金来源

- 企业与企业基金会**：对可持续发展有明确的承诺，并希望通过投资推动可持续经济发展的企业。如Generation Foundation。
- 个人与家族办公室**：对可持续投资感兴趣，并希望其投资能够产生积极的社会和环境影响的投资者。

资产类型

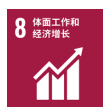
- 全球股权策略（Global Equity）**：聚焦长期可持续商业模式，精选全球优质上市公司，要求企业盈利不牺牲未来收益，且业务需与净零目标一致。
- 亚洲股权策略（Asia Equity）**：深入高增长市场，结合本地化洞察识别ESG整合潜力，利用区域经济转型红利。
- 成长型股权（Growth Equity）**：瞄准成长期创新企业，通过战略赋能（如ESG能力建设、全球资源对接）加速可持续技术商业化。
- 私募股权（Private Equity）**：通过控股或大比例参股行业龙头（如Octopus Energy），推动其价值链全面脱碳，并以“灵活期限+主动管理”降低转型风险。

投资领域



人类健康

医疗可及性，提高系统投入产出比。



普惠金融

金融可及性，收入增长、系统投入产出比提高。



地球健康

碳中和、减少污染与资源效率。



GENERATION INVESTMENT

投资案例



人类健康领域

「驱动家庭护理数字化转型，
打通普惠低碳医疗通路」

概述：AlayaCare是一家专注于家庭护理和家庭健康护理的软件服务提供商（SaaS），为加拿大、美国和澳大利亚的700多家客户提供一体化解决方案，涵盖临床护理计划（如治疗方案制定）与非临床管理模块（如护工排班、劳动力管理）。

Generation聚焦其推动低碳医疗转型的潜力，精准支持其开发美国医疗补助模块，覆盖弱势群体，并联动全球资源，帮助其向低成本、低排放模式转型，验证技术驱动型影响力投资的杠杆效应。

社会影响力：提升护工效率（44%受访者排班更灵活）、降低患者住院率20%，并通过调度算法减少护工37%行驶里程，年省数百万英里碳排放。其美国医疗补助模块扩大弱势群体覆盖，验证家庭护理成本比医院低98%，推动医疗系统向普惠低碳转型。



地球环境领域

「构建电子产品循环新生态，
破除消费信任绿色壁垒」

概述：BackMarket是全球最大的翻新电子产品在线平台之一

（800+万用户、1500+家供应商），通过循环经济模式延长电子设备寿命，减少资源消耗。Generation于2021年投资该公司，帮助其优化运营，并设计碳信用方案，将供应商减排量货币化。其技术驱动模式（智能分类、透明定价）打破用户对翻新产品的信任壁垒，推动消费转型，验证循环经济商业可行性。

社会影响力：2023年避免 31.4万吨CO₂排放，减少 38.3万吨电子废物，缓解原材料开采压力及劳工剥削。其碳信用计划联合第三方验证，赋能供应商将减排转化为收入，重塑可持续供应链。通过“以旧代新”模式降低消费者成本，加速电子行业低碳转型，系统性减少环境破坏，成为技术驱动循环经济的全球标杆。



普惠金融领域

「革新中小企业退休金管理，
填补普惠储蓄系统缺口」

概述：Guideline是为美国中小企业提供低成本退休金管理的平台，通过自动化技术简化401(k)计划管理（401(k)是一种由雇主提供的退休储蓄计划，旨在帮助雇员通过税收优惠的方式为退休积累资金），解决传统服务覆盖不足问题。Generation投资该技术方案，降低中小企业员工的储蓄参与门槛，系统性填补退休储蓄鸿沟，验证普惠金融的可扩展性。

社会影响力：服务超47,000家中小企业（2024年），平台管理退休金超120亿美元（2023年增长70%）。91%客户首次提供401(k)计划，员工参与84%（行业平均水平为32%），直接提升中低收入群体财富积累。通过降低服务成本与复杂度，推动中小企业的退休保障普及，减少财富分配不平等，成为技术驱动金融包容的标杆。

GENERATION INVESTMENT机构创新：系统性正向评估框架

系统性正向(System Positive, SP)评估框架是Generation Investment的核心投资方法论，通过多维度框架评估企业能否推动经济系统向净零排放、普惠健康、社会公平的可持续未来转型。

独特优势

- **系统性视角**：不仅关注单一ESG指标，更强调企业能否撬动行业转型；
- **工具创新**：在SP框架下，运用Sustainability Performance Reviews (SPR) 对标行业基准，提供量化依据（数据收集及分析），为企业提供可操作建议，该工具将影响力投资从风险规避升级为价值创造；
- **风险防控**：严格排查“错位风险”（如技术路径与净零目标冲突），避免漂绿投资（Greenwashing）；
- **治理整合**：将可持续指标嵌入公司治理（如董事会KPI设定），确保战略落地。

维度	SP希望看到的特征（以及SP想要测试的假设）	指标和数据（与基线对比）
系统	是否能将系统转变为一个更具可持续性的最终状态？（即与积极的可持续发展趋势“同步”） 是否不存在潜在的不一致或负面外部性领域？	...
环境成果	排放量：避免了多少吨二氧化碳排放？ 污染：避免了多少污染？ 资源：实际资源需求与基线相比如何？	...
社会（就业、健康、教育）	企业增长是否能造就更健康的客户或公民？ 企业增长是否创造了新的就业机会？ 是否能带来其他机会（教育、金融服务、资源等）？ 是否对心理健康或福祉有影响？	...
运营与管理	是否是使命驱动型组织？ 该公司的内部运营是否高效且可持续？ 公司是否提供公平、安全、支持性的工作场所和文化？	...
关键绩效指标	提议的关键绩效指标 #1 提议的关键绩效指标 #2	提议的关键绩效指标 #3 提议的关键绩效指标 #4

BETTER SOCIETY CAPITAL

机构介绍



基本信息

Better Society Capital成立于2012年，为英国本土投资机构。截止2023年管理资金规模约8.5亿英镑，已向超过3,750家社会组织提供资金支持，总投资金额约31亿英镑，涵盖教育、住房、健康等关键领域，优先惠及资源匮乏地区，构建“投资-服务-政策”联动的可持续模式（如住房基金循环再投资），最终实现弱势群体赋权与公共资金高效利用的双重目标。

投资策略

商业策略

1. 杠杆化资本运作：以1亿政府资金撬动6.5亿私营资本，精准投向贫困地区（64%受资机构位于最弱势社区）
2. 政策与工具创新：推动社会成果合同，开发标准化影响力评估工具

变革理论

以政府合作为基石，通过撬动多元资本、构建市场生态与推动系统性变革，将社会影响力投资嵌入主流金融体系：

1. 多元化资本撬动（如休眠账户养老金、银行）
2. 系统性能力建设（政策倡导、标准制定、跨部门协作）
3. 生态基础设施优化（工具开发、数据透明化）

资金来源

- **政府**：英格兰休眠银行账户*的资金（非营利性机构 The Oversight Trust 中公共利益资产的部分）
- **银行**：英国四大主要高街银行（巴克莱银行、汇丰银行、劳埃兹银行集团和国民威斯敏斯特银行集团）

核心投资领域

影响力创投

投资经济适用房、共享居住空间等，解决住房不平等问题。

社会借贷

支持绿色仓储、电动运输基础设施，减少供应链碳排放。

社会成果合同

开发养老社区、家庭护理设施，应对社会老龄化需求。

社会产权

投资于高质量、可负担的住房，解决住房短缺等社会问题，特别是为脆弱人群提供支持，且优先考虑能源效率和长期住房解决方案。



BETTER SOCIETY CAPITAL

投资案例

社会贷款

The Children's Trust

「挽救脑损伤儿童康复机构，
重塑长期专业服务根基」

概述：The Children's Trust是英国唯一的专注于脑损伤儿童的专业服务机构，尤其通过个性化康复治疗支持因意外脑损伤或因神经性问题导致的肢体和功能退化的儿童群体。2023年，BSC为该机构提供了500万英镑、期限25年的社会贷款，具有比商业贷款更优惠的利率和还款条件。

此前，The Children's Trust因难以从地方当局获得足够资金且成本上升，面临严重财务赤字，甚至可能被迫关闭。BSC的资金支持不仅解决了其短期资金压力，还保障了其长期稳定运营，使其得以继续为脑损伤儿童和神经残疾儿童提供康复治疗与支持服务，助力他们重新获得关键生活技能，回归家庭、学校和社区。

社会影响力：预计为约90名严重脑损伤儿童提供强化神经康复治疗，为44名儿童在其寄宿学校和幼儿园提供专业教育、健康、治疗和护理支持。



社会成果合同

Thrive.NEL

「创新按效付费健康管理，
激活社区资源改善民生」

概述：Thrive Social Prescribing (Thrive.NEL) 是位于英格兰的一项健康管理计划，旨在支持18-75岁且至少患有长期疾病（如哮喘、慢性心脏疾病、糖尿病和高血压）的人群改善其身体与心理健康状况。2024年BSC以社会成果合同(SOCs)的形式向该项目投资 30万英镑，将其纳入投资组合。

SOCs预先设定可量化的社会目标（参与者健康改善率、心理健康评分提升等），并明确衡量标准，政府则通过SOCs衡量的参与者生活改善成果进行偿付，确保公共资金用于高效、高质量的服务。若项目达成或超过预计社会目标，则可以获得政府支付的额外费用。该项目通过连接社区活动（如园艺、步行俱乐部和志愿服务）并提供社会福利、资金管理和饮食建议等实际支持，帮助参与者改善健康状况和生活独立性。

社会影响力：已助力超2,000人，且为政府实现约290万英镑的社会成果价值，体现了社会成果合同在改善社区健康、解决复杂需求及提高公共资金效益方面的潜力。



BETTER SOCIETY CAPITAL机构创新： 全球首个政府背景社会投资银行

特点概述

BSC在资金来源、政策倡导、投资领域等环节与英国政府密切合作，成为了连结政府与社会资本的重要桥梁。其首创性在于将政府资源与市场化工具深度融合，形成可复制的社会投资模式，这一特点在全球范围内具有标杆意义。

具体体现：三个维度

1. 政府政策深度协同

政策制定支持：BSC与英国中央政府密切合作，推动社会影响力投资市场的政策框架构建，特别是在社会成果合同（Social Outcomes Contracts）和社会借贷（Social Lending）两大核心市场体系的发展中，政府政策被视为关键驱动力。

跨部门整合：BSC倡导将社会影响力投资整合到政府各部门（如卫生、住房、教育等），并通过设立跨政府战略（如由内阁办公室或财政部统筹），强化政府对社会投资的顶层设计与资源协调。这体现了其政府背景下的系统性布局能力。

2. 政府资金与市场化运作结合

公共资金撬动私人资本：BSC强调通过“更聪明的支出”（Spend Smarter）策略，将政府既有预算投向能够吸引社会与私人资本的项目，以放大公共资金效能。例如，其与政府合作的目标是未来5-10年撬动超500亿英镑私人投资，且无需额外财政支出。这种“政府背书+市场化运作”的模式，凸显其作为政府背景机构的独特定位。

休眠账户资金的政府授权：BSC核心资金来源之一为英格兰休眠银行账户资金，该资金通过政府授权的非营利机构The Oversight Trust进行管理，确保资金用途符合公共福利目标，直接体现其政府关联属性。

3. 政府网络与战略伙伴关系

决策层深度绑定：BSC与政府关键决策者建立长期关系，并通过行业网络扩大在政府内部的影响力。例如，其投资方向（如艺术、体育、无家可归者领域）与政府政策目标高度一致，帮助公共部门以创新方式实现社会效益。

公共服务改革导向：BSC推动政府从“为过程付费”转向“为结果付费”，将公共服务的核心置于可衡量的社会成果（如改善健康、住房、教育等），这种模式依赖政府治理体系的深度配合，进一步强化其政府背景下的改革先锋角色。

THE RISE FUNDS

机构介绍



基本信息

The Rise Funds是一支由Texas Pacific Group (TPG) 发行、于2016年注册于美国旧金山的影响力投资基金，注册规模高达20亿美元。到目前为止，The Rise Funds已经进行了56项投资，平均每年投资7-12个项目，交易规模通常在500万到1亿美元之间。截至2022年底，该基金的毛内部收益率是26%，净内部收益率为17%。

投资策略

The Rise Funds致力于在获得具备竞争力的财务回报的同时，实现社会效应并扩大商业资本的影响范围，从而帮助新一代企业家建立盈利企业，产生积极和可持续的影响。作为 TPG 的一部分，The Rise Funds 提供投资资源、业务建设技能和全球网络服务，推动投资组合公司体量和影响力加速增长。

资产类型和资金来源

资产类型

主要以股权投资为主。

资金来源

The Rise Funds的资金来源十分丰富，包括各类机构投资者（养老基金、保险公司、主权财富基金）以及高净值个人（及其家族办公室），例如The Rise Funds创始人之一Bono（U2乐队主唱）以及其他知名投资者如Pierre Omidyar（ebay创始人）、Jeff Skoll（ebay前总裁）。

核心投资领域



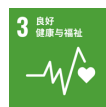
教育

扩大个性化学习、特殊教育、心理健康、高等教育学位的获取渠道。



普惠金融

投资于数字银行与储蓄解决方案、信贷与流动性解决方案以及支付与移动货币，扩大全球中低收入群体获取金融产品的机会。



健康与福祉

投资医疗服务、儿科、生命科学和生物技术，扩大全球脆弱患者群体获得医疗服务的机会。



影响力科技

支持软件、数据与分析以及人工智能领域，响应可持续发展倡议。



气候和脱碳

支持能源转型、绿色出行、可持续材料、可持续燃料等碳解决方案等。

THE RISE FUNDS

投资案例



气候领域

「推动植物基食品网络扩张，
引领全球素食消费新浪潮」

概述：Green Monday是一家成立于中国香港的植物基食品公司。通过引进 Beyond Meat等国际品牌及自主研发 Asian-fit纯植物肉OmniPork，打造覆盖亚洲、北美等地的2B和2C的植物基食品网络，创造素食消费潮。同时，Green Monday也设立了旗下的风险投资基金和咨询、营销与公关服务机构，以推动气候友好的生活方式

The Rise Funds 为其提供7000万美元股权融资。

社会影响力：Green Monday与香港2000家企业开展合作，并在全球拥有40000个分销网络。



普惠金融领域

「创新微投资理财模式，
赋能普通家庭财富增长新路径」

概述：Acorns成立于美国，是以微投资为核心概念的智能投顾平台，利用在借记卡/消费卡消费过程中产生的零钱进行投资和储蓄，帮助普通人和家庭进行理财。基于用户选择的投资策略（从保守到超级激进）Acorns会将客户的资金分散到多种资产当中，主要是基金公司的ETF，包括房地产、政府、企业债券、新兴市场等。

The Rise Funds 提供了3亿美元的股权融资。

社会影响力：截至2025年，Acorns已经服务超过1400万客户，并且投资超过250亿美元。



教育领域

「提供个性化在线学习方案，
弥合区域教育不平等鸿沟」

概述：DreamBox致力于为美国学生提供个性化的在线学习服务，其为学前班到八年级的学生提供数学教育，并为小学到高中的学生提供阅读教育。这些课程可以帮助教育服务不足区域的儿童获得有效的阅读和数学技能培训，减少区域间的教育不平等。

The Rise Funds提供了1.3亿美元的股权投资，2023年，该公司被 Discovery Education 收购。

社会影响力：截至2023年，该公司支持600万名学生和60万名教育工作者。经过第三方研究验证，该解决方案对每个年龄段的孩子都具有有效性。

THE RISE FUNDS机构创新： 货币影响倍数

The Rise Funds 联合 The Bridgespan Group 开发出一种新的影响评估方法——货币影响倍数 (Impact Multiple of Money, IMM) 指标，将严格的财务绩效衡量纳入社会和环境影 响评估。利用了有效社会和环境干 预措施的全球研究和信息库，该 方法能够将项目的社会效益转换 成货币价值，从而量化影响力投 资的潜在社会或环境效益。

只有在 IMM 计算表明每投资 1 美元的最低社会投资回报为 2.50 美元时 (IMM 表示为 2.5 倍)，The Rise Funds 才会进行 投资。

① 评估相关性和规模

相关性是指被投资对象提供的服务与产品带来的影响与投资者所在行业的相关程度。另一方面，潜在规模包含了覆盖人数和对覆盖人群的影响程度。

② 预测社会或环境绩效

投资者可以利用大量的社会科学研究来预测期望的社会或环境绩效、估计投资标的的影响潜力。

③ 将绩效转换为经济价值

联合专业人士开展锚定研究 (Anchor Study) 将这种绩效转换为经济价值。

④ 风险调整

基于 The Rise Funds 设置的六大类风险来计算“影响实现”指数，合理预估社会或环境价值的实现可能性。

⑤ 估算终值

终值被定义为在一个明确的预测期后以货币计算的企业价值。并从投资终止后的时间开始计算，评估产出 (覆盖人数) 和其影响力在未来五年内继续保持不变的可能性。

⑥ 计算股份加权

以投资创造的总预计社会价值为基准，按照投资者持有的股权份额进行调整，以反映投资行为的影响力产出水平。

TRILL IMPACT

机构介绍

基本信息

TRILL IMPACT

Trill Impact创立于2019年，总部设在瑞典斯德哥尔摩，管理资产约为13亿欧元。其影响力投资策略涵盖收购、风险投资和小额信贷，希望通过引导资本以影响私人投资并推动企业转型，造福投资者、地球和整个社会。

投资策略和资产类型

1. 影响力私募股权 (Impact Private Equity)

投资北欧、德瑞奥与比荷卢地区，年收入在1500万-3亿欧元的中型公司，并在投资后共同制定明确的价值创造计划，实现规模化影响力。

2. 影响力风险投资 (Impact Ventures)

投资绿色技术和生命科学领域的早期创业项目，并在投资中撬动其他研究补助资金，及其他风险投资。

3. 小微信贷 (Microfinance)

向小额金融机构 (MFI) 提供债务融资与策略建议，支持这些机构进一步为新兴市场的个人和中小微企业 (MSME) 提供金融服务。

资金来源

出资方：欧洲的养老金计划、保险公司、资产管理公司

投资领域



可持续的星球

资源效率和循环经济；清洁和高效能源；可持续的粮食和生态系统。



健康的人

健康与福利、教育、包容与平等。



有韧性的社会

韧性和可持续的社区，善治和安全。

TRILL IMPACT

投资案例



可持续的星球

「重构家庭智慧能源中枢，
打通舒适低碳共生路径」

概述：tado° 成立于慕尼黑，其使命是重塑能源消耗方式，以实现更高的舒适度、节省开支并减少家庭碳排放。tado° 的核心产品是智能恒温器，可与各类家用供暖或制冷系统（包括热泵）连接并对其进行优化，通过地理围栏、智能日程安排和开窗检测等功能降低家庭能源账单支出和碳排放。tado° 及其子公司 aWATTar 可以提供智能恒温器及家庭智能能源管理系统，通过智能日程安排及太阳能电池板管理等功能，降低家庭能源支出和碳排放。

社会影响力：tado° 的用户平均节省了 22% 的能耗。目前该公司已经服务了超过 100 万户家庭，超过 400 万个设备。



健康的人

「定制特殊教育数字方案，
筑造全纳学习成长生态」

概述：ILT 教育为学校 and 幼儿园提供数字化教育解决方案，专注于视听辅助学习工具，旨在支持有特殊教育需求（“SEN”）的学生，包括患有阅读障碍的学生以及具有多语言背景的学生。通过关注这些群体，ILT 教育旨在确保所有学习者都能在包容性的教育环境中茁壮成长。目前，该产品已经广泛覆盖瑞典、芬兰、挪威、德国、奥地利、英国和法国。

社会影响力：截至 2023 年，该企业已经触达 470 万学生，累计使用 3820 万次。基于教师的汇报，大约 78% 的学生的阅读和学习能力有所提升。



韧性社会

「应用公共政策交付科学，
加速人道挑战系统应对」

概述：Delivery Associates 是一家总部位于英国的影响力咨询公司，专注于支持各国政府和其他目标驱动型组织实现目标影响力。该公司的创始人 Michael Barber 爵士开发了一套用于在公共部门实现宏伟目标的专有框架——Deliverology（交付学），旨在应对世界上最紧迫的人道主义挑战。该公司还与一些世界著名的慈善组织合作，如比尔及梅琳达·盖茨基金会和彭博慈善基金会。

社会影响力：截至 2023 年，该公司已经深度触达和支持 373 个利益相关方，其中有 69% 的项目具有明确的影响力目标。在 Delivery Associates 的支持下，85% 的项目在实现其目标的道路上进展良好。

TRILL IMPACT机构创新： 推动发展中国家的小微信贷

小微信贷

Trill Impact的小微信贷战略旨在为向小额信贷机构（MFI）发放的私人信贷贷款提供咨询建议，而这些小额信贷机构将为新兴及前沿市场的个人以及中小微企业（MSME）提供金融服务。

发展中地区的贷款策略被分为两类：

- 企业贷款，支持中小微企业购置发电机、加工机械等生产工具，提升企业的生产效率，在增加收入的同时为本地创造更多的劳动机会，从而促进本地经济发展。
- 个人贷款，例如：教育贷款，为学龄儿童支付学费、校服、教科书等开支；能源贷款，帮助家庭获取离网太阳能发电系统，用于照明、移动充电和清洁厨具。这些贷款可以显著提升目标受众的教育和健康卫生条件。

已实现的影响力

在2023年，Trill Impact拓展了5个新国家的将近60个小微信贷机构。Trill Impact支持的小微金融机构已经累积触达了超过1800个客户。

维度	描述
WHAT (影响的性质)	使人们能够获得负责任的金融服务，获得生产和生活资金
WHO (受益者)	拉丁美洲、南亚、东南亚和南撒哈拉非洲地区，无法获得常规金融服务的个人和企业
HOW MUCH (影响的规模)	数量：获得小微信贷的个人与企业数量 规模：收入提升比例，就业机会的提升比例，以及家庭生计韧性的变化。通过对个人福祉和业务增长至关重要的金融服务接触大量客户，并实现可以提高收入、创造就业机会和帮助建立家庭抵御冲击的复原力的投资。
CONTRIBUTION (贡献)	本地金融机构难以给这些低收入或缺乏抵押资产的群体发放贷款，而这些小微信贷机构的资金能够让这些群体获得外部资金。
RISK (风险)	监控并减轻因错位做法，而对环境或终端客户产生负面影响的风险。

欧美影响力投资 INSIGHT

01

欧美影响力投资 已经形成成熟的 行业生态

- **新的参与方：**传统的金融机构（例如VC/PE/银行/资产管理机构）开始探索影响力投资。
- **资金来源：**社会资本（高净值个人、家族办公室与企业资金）已经成为主要资金来源，政府养老金则投入关键领域。
- **资产类型：**在传统捐赠、股权和债权投资基础上，新的金融工具层出不穷，包含社会成果合约、股权众筹、自然资本等。

尽管欧美影响力投资主要发生在发达国家，但关注发展中国家的投资实践正在迅速增加：

- **欠发达地区的初创企业：**发展中国家的本土企业，扎根于当地的发展议题，希望能够提出可持续的解决方案。
- **应用于欠发达地区的初创企业：**一般是发达国家的新技术解决方案，可以用于解决发展中国家面临的社会环境议题。

02

欧美影响力投资机构在 全球范围内寻找投资标的， 不局限于本土的创新机会

03

影响力投资领域与 前沿技术高度契合

- 前沿科技项目倍受资方青睐，包括AI应用、清洁能源、合成生物学；这些技术可以为现有的环境与社会问题提供更高效率的解决方案。
- 股权投资机构着重于挖掘新技术的环境与社会价值，并将社会议题作为潜在市场进行分析与对接。对社会议题的深刻洞察可以转化为对于目标群体的需求认知。

欧美影响力投资 INSIGHT

04

在股权退出变现之外，
欧美影响力投资机构
正在探索多种收益模式

- **成果付费合同：**与政府等有影响力诉求的利益相关方合作，提前约定好在投资标的实现影响力目标后，出资方为影响力投资机构偿付的金额。这种方式能够提前锁定退出路径，并且实现激励相容。
- **固定收益：**以Calvert Capital为例，将其债权投资打包为金融产品，并面向个人投资者进行售卖。其为社区提供的贷款按年度偿付，因此该机构也可以按年度为投资者分红。

05

- 大部分影响力投资机构都在基于本机构的变革理论和投资策略，制定独特的影响力评估框架，并将其融合在尽职调查和投后管理的流程当中，影响机构的投资选择。
- 从IMP到Lean Data，影响力评估逐渐转向受益人为中心的方法论，并综合考量投入产出比；在未来，影响力评估将进一步与人类学和社会学等前沿社科领域相结合。

影响力评估与管理受到
投资机构的普遍应用，
并持续迭代

06

欧美影响力投资的专业
化程度高，具有明确的
产业分工

- **专业化程度高：**欧美机构主要为影响力初创企业提供投融资服务，且已实现“募投管退”的完整闭环。
- **分化程度高：**除了Bridges Fund Management和Mirova这类综合性的机构，许多机构都只专注于特定的企业发展阶段，而不同的机构又能在天使轮、种子轮、Pre-A轮、A轮等投资阶段里交替合作。

目录

CONTENTS

IMPACT
HUB Shanghai

IMPACT
HUB Shenzhen

MAKEABLE

1

影响力投资行业概览

2

欧美影响力投资案例

3

东亚影响力投资案例

4

总结洞察

东亚影响力投资 机构一览

机构名称	国家	成立时间	管理规模	重点领域	重点区域	投资类型	投资阶段	核心创新
SOCIAL INNOVATION PARTNER	日本	2012	\$千万级	地方创生 青年教育和就业 女性赋能	日本本土	股权 捐赠 债券	种子轮 成长期	影响力背景的尽调流程
CAPITAL MEDICA VENTURES	日本	2016	\$43M	医疗保健 地方创生	日本本土	股权	种子轮 成长期	陪跑模式 社会议题工具 自动生成变革理论
国投创益	中国	2013	¥50B	产业扶贫 乡村振兴	中国本土	股权	Pre-IPO 战略投资	政府引导型投资
禹阔资本	中国	2007	¥2.2B	节能减排 服务弱势群体 优质公平教育	中国本土	股权	成熟期	中国影响力投资主题识别
SVHK	中国香港	2007	未披露	都市生活革新 健康城市发展 创效经济 目的资本	中国香港本土	股权 可转债 捐赠 催化资本	种子轮 成长期	首创“商业2.0”核心理念
IMPACT SQUARE	韩国	2019	\$19M	环境 就业 教育 养老 残障议题	韩国本土	种子投资	种子轮 成长期	构建本土社会创新生态

SOCIAL INNOVATION PARTNER

机构介绍

基本信息



Social Innovation Partner (SIP) 于2012年11月作为日本第一个正式的创业慈善组织成立，严格挑选具备“社会议题导向”、“创新解决方案”和“可持续造血”的项目，在中长期提供资金和经营支持。

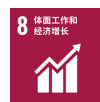
投资策略

- **投资金额**
每年只投资1-3个项目，单个项目投资或捐赠2000-5000万日元，不限制资金用途。
- **投前挖掘**
以Nippon Foundation的数据库和SIP的自有网络发掘潜在项目，并多次面谈标的，有时会陪跑一年以上才决定是否投资。
- **投中尽调**
通过细致的尽职调查，双方共同确定社会影响力与关键绩效（KPI）作为经营承诺。
- **投后管理**
参与理事会，要求项目方按照承诺实现项目指标；提供法务、宣传、战略规划、财务等专业支持。

资金来源和资产类型

- **出资方**：高净值个人与大企业（例如索尼、凯雷投资集团）
- **资产类型**：包括股权、债权和公益捐赠

核心投资领域



教育、年轻人的就业支持
由于经济差距的扩大和教育机会的不平等导致了一系列问题：隐居、NEET*的增加、年轻人的失业率上升



育儿、女性赋能
少子老龄化、出生率下降、女性就业的持续困难与育儿压力的增大



地方社区
地区社区的衰弱、初级产业的衰退

SOCIAL INNOVATION PARTNER

投资案例



振兴当地社区

「活化传统技艺多元载体，
编织文化传承代际纽带」

概述：Aeru成立于2012年，致力于保护本土文化和地方经济，将日本传统传给下一代：

- 产品零售：为儿童提供“融合日本传统技艺与现代设计”的各类生活用品。这些产品符合儿童的使用习惯，并且能够在破损后获得修补和刷漆服务；
- Aeru酒店：在酒店经营的过程中呈现Aeru的品牌美学与产品设计理念；
- 品牌咨询：为地方的中小企业提供全程陪跑的品牌重塑咨询，提升其发展韧性；
- Aeru学校：依据B端和C端客户的需求，结合传统文化与审美观念，提升参与者的感性、创造力，并体验特定的技艺。

社会影响力：SIP于2017年启动2000万日元的股权投资，2020年变现退出。

A-s-Mama

地方保育与 女性赋权

「重构社区互助共享生态，
激活育儿生活自治网络」

概述：AsMama与日本各地的公司和市政当局合作，支持社区居民在育儿和生活问题上相互支持：

- 社区创生：在目标区域培养地区负责人，实施利益相关者合作的多样交流活动，连接居民与自治体（互助社区），居民和社区商业（粉丝社群），以及居民与不动产（共治生活）；
- 社区营销：在社区场景中采用口碑推荐、面对面交流、社交媒体等多渠道来推广对生活及育儿有帮助的商品和服务；
- 社区共享：人们可以通过“Locapi”APP面对面地出借和借用私人物品，实现当地资源共享。

社会影响力：2015年，SIP提供了3000万日元的可转债支持，并于2019年变现退出。截至2023年10月，平台注册用户达到87567人，并培养了1500名社区大使。



教育赋权

「搭建困境儿童支持中枢，
贯通政策倡导资源闭环」

概述：Learning For All致力于支持困境儿童的发展：

- 与本地社区和学校合作，为6-18岁的困境儿童提供全面、定制化的支持，包括稳定的归属感场所、学习支持、膳食支持、监护人支持等；
- 运营一个“儿童支持导航”的知识共享平台，分享儿童支持组织的现场管理、资金筹集与组织发展知识，并通过捐赠的形式为儿童支持组织提供资金和非资金支持；
- 通过媒体和政府关系，针对儿童发展议题提高公众参与意识与提出政策建议

社会影响力：SIP于2021年向该项捐赠3724万日元。过去三年，累计支持超过3000名学生。2021年，有234家本地伙伴与27家企业参与到项目当中，项目总收入也增长到7.5亿日元，相较前一年增长了67.8%。

SOCIAL INNOVATION PARTNER机构创新：影响力主题下的尽职调查流程



CAPITAL MEDICA VENTURES

机构介绍



**Capital Medica
Ventures**

基本信息

Capital Medical Ventures (CMV) 成立于2016年，是一家总部位于东京的影响力驱动型风险投资机构，专注于医疗保健领域及地区性社会课题。其使命是通过“伴跑者”角色，赋能初创企业解决社会问题。CMV团队由医疗保健一线资深从业者组成，采用系统性方法论（如IMM框架、变革理论）评估项目，覆盖从初创企业筛选到负责任退出的全周期支持。截至2024年，CMV管理超62.5亿日元基金，投资组合涵盖AI医疗、远程康复、社区健康等前沿领域，目标至2030年实现1000万受益者及20家影响力退出企业。

商业策略

- **基金精准聚焦：**医疗保健新前沿基金（日本首家医疗领域影响力VC基金）、东京健康影响力基金（日本最大健康领域基金）和大和社会影响基金（地区课题基金）分别应对医疗健康、地区包容性发展等特定需求。
- **分阶段支持：**早期企业豁免非关键ESG要求，成熟期强化ESG合规；提供“加速计划”分阶段孵化（创业前资源对接、创业后导师辅导）。
- **政策联动：**与东京都、神奈川县等地方政府合作，整合政策资源放大社会效益。

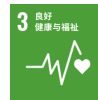
资产类型和资金来源

资产类型：股权投资

资金来源：

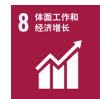
- 政府机构：东京都（Tokyo Metropolitan Government）、神奈川县（Kanagawa Prefecture）
- 银行：Suruga银行、横滨银行、南都银行等
- 企业合作方：Monex集团、户田建设、SCSK、小山株式会社、明治安田（Meiji Yasuda）、南都资本合伙人（Nanto Capital Partners）

核心投资领域



医疗保健领域

投资健康科技（如慢性病管理、远程医疗）、普惠医疗（覆盖基层服务与无障碍设施）及护理创新（居家医疗、老龄化支持技术），致力于提升全民健康水平与福祉。



地区性社会课题

围绕文化资本（文化遗产保护、教育振兴）、自然资本（可持续农业、林业管理）及社会包容（弱势群体就业、全龄社区融合），推动包容性经济增长与社会公平。

CAPITAL MEDICA VENTURES

投资案例

Adriakaim



医疗保健领域

「革新迷走神经靶向疗法，
降低心衰死亡风险」

概述：Adriakaim Inc.是一家专注于心血管疾病治疗创新的医疗技术公司，致力于开发自主技术的迷走神经刺激装置，以抑制慢性心力衰竭的发病。该公司通过创业公司模式加速技术实用化。其核心目标是通过人本化的医疗设备创新，如减少侵入性治疗和提升患者友好性，推动心血管疾病治疗领域的革新。

社会影响力：慢性心力衰竭患者年均医疗费用高达 500万日元/人，通过预防性治疗减少发病，预计可为日本医疗系统每年节省超100亿日元的支出；计划与欧美医疗机构合作开展跨国临床试验，推广技术至心血管疾病高发地区（如东南亚、非洲），预计未来5年惠及全球超 50万患者。



笑美面

地区性社会课题

「消减高龄照护决策壁垒，
重塑家庭情感关怀本质」

概述：笑美面是一家专注于应对超高龄社会挑战的日本社会企业，致力于通过老年人护理咨询服务帮助家庭高效匹配优质护理机构。公司以“让家庭成员专注心灵关怀、老年人绽放笑容”为核心理念，通过运营社区平台和行业协作提升护理服务质量，同时招募志同道合的团队共同解决老龄化社会问题，旨在构建一个家庭与高龄者双向受益的和谐社会。

社会影响力：年均帮助超 50,000个家庭解决“护理机构选择难”问题，减少决策压力与时间成本；与医院合作实现患者出院后无缝对接护理机构，减少“二次住院率”约 15%；平台吸引超过 500名专业顾问（如护理规划师、社工）参与服务，同时为中小护理机构提供人才培养资源，间接创造 2,000+个就业岗位，促进地方经济活力。

ZZIAI

医疗保健领域

「开创AI情绪干预先河，
织就全天候心理安全网」

概述：株式会社ZIAI成立于2023年，是一家专注于心理健康支持的科技公司，通过开发高满意度AI聊天机器人“倾听AI”，提供全天候、即时响应的烦恼咨询服务，覆盖从日常压力、孤独感、育儿焦虑到自杀预防等广泛心理问题。公司利用自然语言处理技术与地方政府及机构合作，将其解决方案应用于公共健康项目。

社会影响力：用户负面情绪平均下降 21.5%，其中“烦躁感”降低 28%，“苦闷感”降低19.9%，“担忧感”降低17.8%；在自杀防治月期间免费开放服务，累计响应 2,500余次咨询，为高危人群提供即时情感疏导，间接减少潜在自杀行为。

CAPITAL MEDICA VENTURES机构创新： 陪伴成长、课题工具和变革理论

伴跑者模式： 全周期分阶段支持 体系

CMV通过加速计划（如HEAP、Knot Program）构建全周期支持体系，为创业者提供分阶段深度赋能：创业前聚焦商业模式设计与资源对接（政策联动、数据库构建），创业后通过1对1导师辅导、KPI监测（如NPS客户满意度）及战略复盘优化运营，退出阶段则设计影响力IPO、M&A或社区移交路径，确保社会使命持续传承。其创新意义在于以“伴跑者”身份全程介入企业成长，重塑资本在社会创新中的驱动模式。

课题地图工具： 社会问题因果链可 视化

通过制作居家医疗、女性健康、文化遗产保护等课题的地图设计，将复杂社会问题的因果链进行系统性可视化，揭示多领域中政策、资源、用户行为等多重因素的交互关系。其核心功能在于帮助创业者精准定位需求，从而优化解决方案设计。这一工具的创新意义在于推动从“模糊直觉”到“数据驱动”的转变，降低创业者进入复杂社会课题的门槛，并通过科学化分析提升解决方案的可行性与实效性，为社会创新提供清晰的行动蓝图。

自动生成变革理论： 系统性影响力规划 工具

CMV通过变革理论画布(Theory of Change Canvas)，引导企业回答10类30个问题，自动生成变革理论、逻辑模型及IMP框架，例如明确“5年内降低某地区慢性病发病率20%”的实施路径，并拆解行动、产出到成果的逻辑链。其创新意义在于将抽象的社会目标（如普惠医疗、减少不平等）转化为可落地的执行计划，通过标准化评估框架量化社会价值与风险，统一团队协作语言，显著提升影响力管理的效率与精准度，为创业者提供从规划到验证的完整工具链。

国投创益 机构介绍

基本信息



国投创益产业基金管理有限公司（国投创益）成立于2013年，是国家开发投资集团（央企）全资子公司。国投创益受托管理9支基金，总募资规模约483.63亿元，现为国内管理规模最大的影响力投资机构，重点投向乡村振兴、清洁能源、现代农业等领域，致力于通过产业赋能助力乡村振兴，成为兼具社会价值与经济效益的一流投资机构。通过市场化运作和ESG理念，公司累计带动社会资本超3500亿元，创造就业超500万人次，贡献税收1000亿元，并荣获“全国脱贫攻坚先进集体”称号。

商业策略

专业化管理：

- 构建“ESG+乡村振兴”投资框架，将环境、社会、治理因素融入“募投管退”全流程。
- 设立专项基金（如10亿元农业关键技术攻关基金），强化细分领域布局。

产业链整合：

- 通过投资龙头企业（如潍柴雷沃、雪峰科技），推动上下游协同，提升产业附加值。
- 与央企合作（如中石油、中电科），探索“工业+乡村振兴”模式。

核心投资领域



现代农业发展

通过生物育种、提供农业服务、畜牧养殖等推动农业科技化、机械化，保障粮食安全。



资源开发利用

挖掘欠发达地区矿产资源、清洁能源等的潜力，带动区域经济。



新型城镇化建设

布局新能源产业链与智能制造，促进绿色低碳转型。

资产类型和资金来源

国投创益的资金主要来源于其受托管理的多支产业基金，募资总规模约483.63亿元，以股权投资为主，具体包括：

1. 中央企业乡村产业投资基金（337.43亿元）：由国务院国资委牵头，91家中央企业共同出资，服务国家乡村振兴战略。
2. 欠发达地区产业发展基金（28亿元）：财政部、中国烟草总公司、国投联合发起，聚焦脱贫地区产业升级。
3. 其他专项基金：影响力产业基金、创益盛世新能源基金、海南穗达股权投资基金等，募资规模合计超百亿元。

国投创益 投资案例

LOVOL

现代农业发展领域
(农业服务)

「领航绿色智能农机革命，
贯通技术+服务双轮驱动」

概述：潍柴雷沃是潍柴集团旗下专注于智能农机与智慧农业的领军企业，累计产销农机具超200万台套，对我国粮食生产全程机械化贡献度达20%以上。国投创益通过股权投资支持其技术研发与市场拓展，重点推动欠发达地区农业现代化装备升级。创新特色在于潍柴雷沃融合智能驾驶、新能源技术研发绿色农机，并构建覆盖全国18%欠发达区县的近200家服务网点，通过“技术+服务”双驱动模式赋能乡村振兴。

社会影响力：潍柴雷沃通过技术创新(获1,634项专利)与覆盖全国18%欠发达地区的服务网络，直接带动1,000余人就业、惠及20万三农人群；其绿色农机与无偿收割1.2万亩小麦等公益实践，显著提升区域农业生产力，助力乡村振兴与可持续发展。

云南铝业股份有限公司
YUNNAN ALUMINIUM CO., LTD.

资源开发利用
(矿产资源)

「锻造绿铝一体化产业链，
激活资源地共富新范式」

概述：云铝股份是中国铝业集团旗下以“绿色铝一体化”为核心的铝业龙头企业，构建了从铝土矿到铝加工的完整产业链。国投创益通过股权投资支持其绿色技术研发与低碳转型，重点推动云南省欠发达地区矿产资源开发与乡村振兴结合。

社会影响力：

- 环保效益：累计环保投入5.28亿元，清洁能源使用占比80.09%，绿色铝生产减少碳排放80%。
- 经济带动：年缴纳税费21.88亿元，带动就业1,500余人次；子公司云铝文山投入乡村振兴资金3,000万元，改造道路惠及西畴县多个乡镇，打通经济命脉。
- 乡村振兴：“一村一品”扶持项目帮助88户382人实现家门口增收。

湖南长远锂科股份有限公司
HUNAN CHANGYUAN LICO CO., LTD.

新型城镇化建设领域
(新能源应用)

「推动锂电正极材料循环利用，
贯穿绿色低碳生产理念」

概述：长远锂科是中国五矿集团旗下专注于锂电正极材料研发生产的龙头企业，三元正极材料市占率稳居行业第一梯队。国投创益通过股权投资支持其技术升级与产业链整合，重点推动其在江西、青海等欠发达地区矿产资源的绿色开发与循环利用。该项目将绿色低碳理念贯穿生产全流程（如余热回收、水资源循环利用），并通过“新能源材料+欠发达地区资源开发”模式，实现经济效益与乡村振兴协同发展。

社会影响力：

- 环保效益：2023年节约蒸汽6,000吨（减排1,827吨二氧化碳）、节电200万千瓦时（减排1,050吨二氧化碳），水资源循环利用率达26.63%，循环用水34.29万吨。
- 技术赋能：研发投入3.77亿元，累计获专利141项，参与制定行业标准50项，推动新能源产业链技术升级。

国投创益机构创新： 政府引导型投资

国投创益是一家政府引导型投资机构，管理约500亿元国家级基金聚焦乡村振兴与双碳战略，设定四大影响力目标，协同91家央企整合资源，通过培训、调研推动政策落地与产业协同。

影响力目标与国家需求绑定

- 国投创益为体现对国家乡村振兴战略的深度参与，发挥投资的带动引领能力和影响力，设定四个影响力目标：

目标 1

投资领域有影响力

围绕乡村振兴战略，解决发展不平衡问题，推动区域协调发展。

目标 2

投资企业有影响力

依托行业头部企业，引领行业健康发展，形成良性生态圈。

目标 3

引领投资企业有影响力

提升对业内影响力大企业的持股比例，引导其实现基金影响力投资目标。

目标 4

政策制定有影响力

积极向国家部委反馈政策问题并建言献策，实现政府、基金、企业良性互动。

资金结构与政策导向深度绑定： 受托管理国家级基金

- 国投创益管理的基金包括中央企业乡村产业投资基金（规模337.43亿元）、欠发达地区产业发展基金（28亿元）等9只政府主导基金，总募资规模约500亿元。这些基金由财政部、国资委等部委发起，资金来源于中央财政、央企出资及社会资本，直接服务于国家乡村振兴、双碳战略等政策目标。

政府资源整合与平台作用

- 产业基金交流培训会：组织80家央企参与乡村振兴专题培训，探讨如何利用产业基金落实国家政策。这种平台化运作是政府引导型投资的典型模式，旨在协调多方资源形成合力。
- 调研与反馈机制：组织央企代表赴广西、福建等地调研，加强央企对基金运作的了解，确保投资方向与地方政府的扶贫、乡村振兴计划一致。

禹闾资本 机构介绍



基本信息

禹闾资本成立于2007年，致力于支持、投资旨在规模化解决社会和环境问题的创新企业。从2018年开始，禹闾资本开始发起并设立影响力投资专项基金，关注绿色农业、节能环保、健康养老和优质教育领域的商业企业。

投资策略

议题调研

深度调研符合中国国情的社会议题，再从中选取明确的投资主题和社会目标，最后筛选投资标的。

投资原则

1. 双底线：超过50%的主营收入来自于解决环境和社会问题的产品与服务；
2. 双重协同：财务回报与社会价值创造之间存在相互促进的关系，且社会价值的不同面相也能够相互促进；
3. 外加性（Additionality）：投资行为对于商业生态的改变。

投后赋能

在完成投资后，在战略规划、影响力评估、人才引进、公司治理等层面提供支持，帮助企业同时获取可观的商业利润与资本回报。

核心投资领域



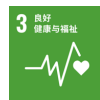
绿色农业

增加农户收入、确保食品安全、产业升级、生态可持续



节能环保

增加廉价和清洁能源供应、减少温室气体排放、提高资源的再生利用效率、可持续的消费和生产模式



健康养老

提高医疗覆盖率、改善老年人生活品质、提高公共医疗资源利用效率



优质教育

公平教育、文化传承

资金来源和资产类型

- 出资方：自有资金和基金会（例如南都公益基金会）
- 资产类型：主要以股权投资为主

禹阅资本 投资案例



宇谷科技

节能环保

「重构两轮车电源供应模式，
破解骑手安全增效困局」

概述：宇谷科技成立于2017年，是一家基于AIoT物联网技术的智能充换电供应商，为电动两轮车使用者提供AI换电、安全充电、便携租车等服务，目前的主要客户为即时配送平台上的骑手。依托于公司的物联网算法和充换电设备，提升充电安全性；利用更高续航的电池与换电模式，减少了骑手因充电而耽误的时间，并节省了骑手购买电池和维修电池的费用。

社会影响力：截至2023年，公司已成功进驻66个城市，为39万余骑手提供充换电服务。据估算，充换电系统将为骑手提供30亿的额外收入，并降低3.7亿的电池成本。同时，其充电能源利用效率从80%提升到90%，并且能有效避免潜在的安全隐患。



ING CARE
让康复更有效

优质教育

「实现自闭症全流程干预，
贯通筛查康复数字闭环」

概述：恩启成立于2014年，致力于通过IDEA教育理念和“从筛查到康复”的全流程数字化产品服务，让每个孩子都能够享受到更好的康复支持。该企业下设特殊自闭症儿童康复师培训、自闭症儿童评测软件及SaaS管理授权、自闭症儿童康复中心连锁经营等业务，并基于特困儿童的康复全流程开发恩启云课堂、VB-MAPP评估助手、IngSpace多元融合课等多款创新产品。

社会影响力：截至2024年，恩启已累计评估超过110,000儿童，并培训超过84,000名特教老师，其VB-MAPP评估助手已应用于全国2000多家康复机构。



庆渔堂

绿色农业

「利用物联网赋能传统渔业，
助力渔民实现绿色增长」

概述：庆渔堂成立于2016年，是一家以物联网、大数据技术为依托的数字渔业科技和服务平台企业，其核心业务分为三个板块：

- **渔村服务驿站：**提供线上物联网养殖服务指导和线下的网格管家服务，持续监测鱼塘的氧气含量和水质检测，并自动增加氧气并投喂适量食物。
- **数字生态渔仓：**全程对养殖鱼进行健康管理，并建立了“从鱼塘到餐桌”的水产供应链体系。
- **智能蜂窝池：**在智能养殖系统的辅助下，让30平方米池塘的鱼产量达到3500斤，超过1亩的传统鱼塘。

社会影响力：自成立以来，已覆盖长三角地区约15000鱼塘用户，超过20万亩水产养殖面积。其运行模式符合“退塘还田”、“食品安全”、“共同富裕”、“低碳节能”的主题。

禹阔资本机构创新：影响力评估和影响力投资主题识别

循环经济影响力评估报告

基于国际IMM框架，禹阔资本结合其被投项目开发了一套废弃物管理与循环经济的评估体系，从循环经济3R原则和EMF三原则出发，聚焦“减少温室气体排放”和“提高资源利用效率”的指标。

首个中国影响力投资主体图谱

禹阔资本于2020年推出了首个中国影响力投资主题图谱，从社会和环境两个议题出发，涵盖清洁能源、食品安全等16个一级主题及61个二级主题。其筛选时主要遵循四个原则：

- 既关注全球面临的挑战，同时聚焦中国社会和环境方面存在的痛点；
- 每一个主题都攸关一定体量人群的切身利益；
- 各类主题及其解决方案对环境和/或社会的正面影响显著大于潜在的负面影响及风险；
- 具有可投资性和盈利性。

社会主题（Social）	环境主题（Environment）
1. 优质、普惠的健康医疗与养老 a. 残疾的预防和针对残疾人的医疗产品与服务 b. 养老照护和老年文娱产品与服务 c. 乡村医疗 d. 精神健康	1. 清洁能源及其新材料新技术 a. 生成、传输、分发和储存可再生能源 b. 促进可再生能源发展的新材料 c. 有助于实现零碳能源目标的新技术
2. 优质、普惠、公平的教育与就业 a. 乡村教育 b. 特殊教育 c. 托育与早教	2. 提高资源效率与公平获取资源 a. 节能降耗材料、产品和服务 b. 综合能源管理 c. 绿色建材及可持续的城市设计
3. 可持续、优质、普惠的金融产品及服务 a. 小额贷款与价值链金融 b. 普惠型数字金融 c. 绿色和社会影响力金融服务	3. 废弃物管理与循环经济 a. 对固体废弃物及危险废弃物的管理、处置与再利用 b. 垃圾分类、收集、转运及处置的新技术新方案 c. 塑料污染的防治与塑料废弃物的再生利用
4. 优质的经济适用房 a. 经济适用房的供给和运营 b. 社区管理及配套支持系统及服务 c. 数据与共享平台的建设和运营	4. 保护和可持续利用水土资源 a. 污水的处理及水资源的综合管理 b. 土壤污染的防治、修复及其综合管理 c. 动物福利 d. 生物多样性及生态保护
5. 缩小城乡差距与新农村建设	5. 大气污染物处理和温室气体减排
6. 灾害的应急管理	6. 可持续消费
7. 食品安全	7. 可持续农业和渔业
8. 多样性文化的传承与传播	8. 可持续运输和未来出行

禹阔资本《中国影响力投资主题图谱》节选

SOCIAL VENTURES HONG KONG

机构介绍

基本信息



Social Ventures Hong Kong (SVhk) 成立于2007年，是香港领先的社会创新平台，以“创效为本”为核心使命，致力于通过培育创新项目、推广创效文化及整合社会资本，解决城市发展中的社会问题。其首创“商业2.0”模式，连接企业、政府与非营利组织，推动“使命商业”(Business with Purpose)。成立至今，SVhk已培育超40个具影响力的社会创新项目，涵盖住房、环保、社区经济等领域，重塑城市可持续发展生态。

商业策略

SVhk采用多层次策略整合资本、项目与社会资源：

- **项目培育与跨界协作：**通过专业咨询、资源对接及商业模型设计，将社会创新概念转化为可持续项目；设立“商业2.0平台”，连接企业、政府与非营利组织，促成跨界合作（如与国泰航空、DBS银行共建人才计划）。
- **资本引导与生态催化：**设计“目的资本”产品（如新世代家族资本工具），吸引传统金融资本转向创效投资；发起“Odyssey 2030”等倡议，动员公众资金参与城市重塑。

资金来源和资产类型

SVhk的资产类型以股权投资为主，同时灵活运用混合金融工具（如可转换债券、赠款与催化资本）。

1. **个人与家庭基金会：**RS Group（家族办公室）直接投资SVhk，将家族财富用于创效投资，推动社会企业孵化。
2. **政府：**主要形式为政府基金补贴、公共项目合作等，如社创基金支持“全城街马”青少年跑步计划、市建局合作社区营造项目。
3. **企业与企业基金会：**国泰航空（社区关系拓展计划）、DBS星展银行（Social Leaders Programme）提供项目资金。

核心投资领域

SVhk的投资围绕“重塑城市社会生态”展开，覆盖以下四大主题领域：



都市生活革新

推动“生活而非生存”模式，重点投资可改善居住条件、社区关系及公共空间的创新项目。



健康城市发展

关注环境可持续与公共健康，推动低碳生活方式和包容性健康服务，以降低城市生态足迹，促进弱势群体健康平等。



创效经济 (Impact Economy)

通过商业模式创新驱动社会问题解决，重点培育社会企业和社区经济，从而创造就业机会。推动资源公平分配。



目的资本与人才生态

构建以社会价值为导向的资本网络和未来人才体系。

SOCIAL VENTURES HONG KONG

投资案例



健康城市领域

「跨界编织体教赋能网络，
激活青少年社区联结引擎」

概述：全城街马是以“街头跑步赋能青少年及联结社区”为核心的社会企业，通过主题跑步活动激发青少年潜能并培育健康文化。SVhk的创新点在于以“生态构建者”角色深度介入：不仅提供种子资金，更整合政府（如市建局）、企业（如新建集团）及社区资源，搭建“体育+教育+公益”跨界平台，将单一跑步项目升级为可持续的社区赋能引擎。

社会影响力：

- 行为转变率（足不出户→主动运动）达80%，社区覆盖率达100%（港九新界全域）。
- 超80%参与者完成10公里长跑训练，5年内推动数万青少年从“足不出户”到跑遍全港，参与学校证实学生体能达标率提升40%，社交障碍率下降35%，更带动30余社区形成互助跑团网络。



创效经济领域

「重塑自然商业价值链闭环，
催化产品设计与公共行为转变」

概述：CWOD是以“让香港人重新发现并建立与大自然的联系”为使命的创效企业，通过户外体验和教育推动可持续生活方式。SVhk的创新点在于以“联合创建者”角色深度赋能：不仅注资孵化，更整合专业户外品牌（如Protrek）与国际资源（如德国VAUDE），将环保理念转化为可落地的“商业+环保+社区”三维模式，打造从产品设计（Green Shape系列）到公众教育（企业领袖自然工作坊）的完整价值链。

社会影响力：累计超2万市民参与自然体验活动，合作企业环保实践采纳率提升65%，推动10余个社区建立生态保护小组，更促成30%参与者改变消费习惯（如减少一次性塑料制品使用），直接惠及50+所学校将自然教育纳入课程体系。



人才生态领域

「打造社区弹性就业工厂，
实现本地女性经济赋权」

概述：合厂是以“通过社区赋权重新定义『香港制造』文化”为使命的创效项目，连接企业与基层妇女，提供弹性就业机会重塑本地制造业生态。SVhk的创新点在于以“策略架构师”角色深度介入：不仅孵化项目，更整合20余家企业资源（如连卡佛），设计“社区工厂”模式——将妇女技能（如纸艺升级改造）与企业需求结合，同步解决社会责任履行、资源循环（减少耗材30%）及家庭友好型就业三大痛点。

社会影响力：累计为超1,000名妇女提供灵活就业，参与者平均收入提升40%，技能培训覆盖率95%，更推动10个企业将“社区制造”纳入供应链，间接惠及50+社区家庭实现经济自主。

SOCIAL VENTURES HONGKONG

机构创新： 首创“商业2.0”核心理念

核心理念：从“商业1.0”到“商业2.0”的范式革新

“商业2.0”（Business 2.0）是指企业通过将社会使命融入核心战略，实现经济价值与社会价值双重目标的系统性变革模式。其本质是重构传统商业逻辑，从“利润至上”转向“共享价值”。

1. 与传统商业（商业1.0）的本质区别

维度	商业1.0	商业2.0
目标优先级	利润最大化	社会价值 ≈ 财务回报
价值创造逻辑	股东利益至上	利益相关方共享价值
问题解决方式	被动慈善（下游补救）	源头创新（上游设计）
协作方式	企业单打独斗	政府+企业+NGO跨界联盟

2. 三大行动原则

Vision from Venturing 在现有制度框架内， 通过社会创新提供系统性解决方案	Movement of Good 推动“择善成势”， 改变企业心态以打破社会冷漠	Platform in Common 搭建跨界协作平台， 整合企业、政府与非营利组织资源
--	---	---

运作模式：构建“使命商业”生态系统

1. 企业赋能与战略重构

- “使命商业”承诺计划：与香港管理专业协会（HKMA）合作，推动15家领军企业（如中华电力、太古地产）签署承诺，在七大领域融入社会使命。
- 试点项目（Small Project）策略：通过低成本、快反馈的试点，降低企业参与门槛，验证社会创新可行性。

2. 资本工具创新

- 目的资本（Purpose Capital）：引导家族办公室、企业基金投向创效项目，采用“股权为主+可转债为辅”的混合金融模式，平衡风险与影响力。
- 催化式融资：以慈善资本担保撬动商业跟投，例如Social Impact Partner为社企提供早期支持。

3. 跨界平台协作

- “商业2.0”联盟：联合市建局、国泰航空等机构，将社会创新嵌入城市更新、航空业ESG实践。

IMPACT SQUARE

机构介绍

IMPACT SQUARE.

基本信息

Impact Square (ISQ)成立于2010年，是一家专注于社会创新的综合性机构，兼具影响力加速器与早期影响力投资者双重角色。自2014年起，其通过直接投资与基金管理（累计规模200亿韩元）已支持60余家初创企业。作为政府认证的加速器，ISQ与SK、乐天、CJ等大型企业深度合作，设计开放式创新项目，搭建初创企业与大企业的ESG协作桥梁。此外，ISQ运营首尔共享办公空间及地方创业孵化基地，构建从资源对接、数据测量到生态支持的全链条影响力引擎，重塑商业向善的新范式。

资产类型和投资策略

资产类型：

- **股权投资(Equity)**：通过直接投资初创企业股权（种子期至Pre-A轮），分享企业增长红利；通过企业后续融资（如B轮、C轮）或并购/IPO实现股权增值退出。
- **社会影响力债券(SIB)与按成果付费(Outcome-based Financing)**：与政府/公益组织合作，针对特定议题（如青年就业、教育公平）设计项目，根据实际成果（如就业率提升）获得回报。

投资策略：

- **早期聚焦**：专注种子期至Pre-A轮，填补新兴市场（如东南亚）早期资金缺口。
- **数据确保投资透明可追踪**：通过旗下Imapactology研究院量化社会价值（如碳减排量、教育覆盖率）。
- **技术反向流动**：将东南亚本土创新技术引入全球市场，颠覆传统技术转移模式。

资金来源

- **企业及企业基金会**：与大型企业（如SK Specialty）合作开展项目（例如STAXX项目）
- **政府与国际组织**：政府资助计划、联合国开发计划署（UNDP）、亚洲公益创投网络（AVPN）等
- **影响力投资基金与非营利性基金会**：Impact Challenge at SEA竞赛的奖金池由世界愿景（World Vision）等机构支持

核心投资领域



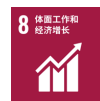
数字包容与社会公平

支持普惠数字工具（如在线教育平台、灵活就业系统），消除教育鸿沟与经济不平等，赋能弱势群体。



绿色科技与气候行动

投资清洁能源（如沙电池储能）、循环经济及生物多样性保护技术，推动低碳转型与资源高效利用。



区域振兴与社区创新

激活地方经济（如青年创业支持、传统产业升级），通过技术赋能与生态协作解决人口流失与产业衰退。



ESG与开放式创新

搭建大企业与初创企业的协作桥梁，通过技术转移与联合项目（如生物塑料供应链整合），推动ESG战略落地。

IMPACT SQUARE

投资案例

ICAS:
IMPACT
CHALLENGE AT
SEA

影响力竞赛

该竞赛旨在发掘并投资东南亚地区（尤其是越南）专注于气候解决方案或数字经济转型的潜力初创企业。

- **核心主题：**聚焦气候行动和数字包容
- **目标地区：**以越南为核心，辐射东南亚新兴市场。
- **使命：**通过资金、资源赋能与技术转移，解决当地紧迫社会问题，同时为全球市场输出创新方案。
- **竞赛流程与支持机制：**该竞赛通过公开招募筛选 Top 20 优质项目，提供总额超 50 万美元的奖金池（最高单项奖 40 万美元）及直接投资机会，并配套定制化加速计划（80 节课程、导师网络）和全球化资源对接。

 **bTaskee**

数字包容主题

「优化家政服务调度算法，提供灵活安全家政工作机会」

概述：bTaskee是越南领先的数字化家庭服务平台，通过移动应用为母亲群体提供灵活家政工作机会，覆盖清洁、代购、设备维护等多元化服务。

Impact Square通过投资赋能其技术升级，创新性地引入AI调度算法提升服务响应效率（60秒匹配需求、60分钟上门），并联合当地妇女组织培训认证服务者，确保就业安全性与专业性。

社会影响力：该项目累计创造超5万个灵活就业岗位，助力女性平均收入增长35%，服务覆盖100万+家庭，减少家政行业非正规就业风险，成为“数字技术+社会包容”协同创新的典范。

RETURNIT

气候行动主题

「优化循环容器IoT追踪，推动日常消费的循环经济利用」

概述：itgreen是韩国领先的循环容器服务商，通过RETURNIT平台提供可重复使用环保容器的租赁、清洁及再生服务，以替代一次性塑料制品。

Impact Square通过注资并整合IoT技术优化容器追踪与循环效率（如智能调度系统提升回收率30%），同时联合大型企业 with 活动主办方推广服务。

社会影响力：该项目累计减少一次性用品744万件、降低废弃物111万公斤及温室气体排放526万公斤（等效植树3.7万棵），重塑“商业-环保-公众参与”三位一体的循环经济模式，推动日常环保行动规模化普及。

IMPACT SQUARE机构创新： 系统化解解决社会问题的“影响力引擎”

全链条生态闭环

- 从ESG战略咨询、早期投资、加速孵化到影响力测量，覆盖企业成长全周期，并通过共享空间（STAXX）和全球化网络（ICAS竞赛）实现资源聚合。
- 七大服务并非孤立存在，而是通过数据共享、资源互通与战略协同，形成“咨询-投资-测量-推广”闭环，系统性催化社会价值与经济回报的共生增长。

通过七大协同服务构建社会创新生态

1. **ESG战略咨询 (ESG Consulting)**：为企业定制 ESG战略，将社会价值转化为商业竞争力，提供可量化的执行方案与全球标准报告；
2. **影响力加速器 (Accelerating)**：通过数据驱动的课程、导师网络与资源对接，赋能社会企业从初创到规模化的全周期成长；
3. **影响力投资 (Investing)**：专注种子期至Pre-A轮，以股权投资绿色科技与数字包容项目，推动技术解决方案的商业化落地；
4. **共享空间运营 (Space)**：运营共享办公与社区空间（如STAXX），连接创业者、企业与资源，打造创新协作的物理枢纽；
5. **影响力研究院 (Impactology)**：独创的 IMPACTOLOGY影响力研究院为韩国首个社会价值量化平台，开发在线测量工具并与政府合作制定国家标准，成为全球影响力报告标准（IMP）在韩唯一实践伙伴；
6. **本地化振兴 (Local)**：激活本土区域经济，通过青年创业支持与传统产业升级，解决人口流失并重塑可持续地方生态；
7. **全球化扩展 (Global)**：以竞赛（如ICAS）和跨国网络推动亚洲技术反向流动，实现本土创新方案的全球复制与规模化。

东亚影响力投资 INSIGHT

01

东亚影响力投资的行业生态在形成过程中，政府发挥了重要的引导作用

- 过去十年中，东亚涌现出大量影响力投资的案例，在时间上与欧美的机构同步发展。
- 资金来源：高净值个人投资者与大企业是日本和韩国地区的主要出资人，而中国的国有资本正在乡村振兴领域探索影响力投资。
- 政府支持：日本与韩国政府从标准制定、资金动员等角度出台了大量支持影响力投资的政策，从而形成“政府引导，民间出资”的良性投资生态。

02

东亚机构主要投资于本土议题，并形成了独特话语体系

- 本土化投资：中日韩的影响力投资机构普遍瞄准本国的创新企业进行投资，既包括关注社区发展和地方产业活化的社会议题项目，也有关关注医疗健康、绿色低碳、农业养殖的科技类项目；
- 本土话语体系：在传统的影响力投资定义之外，东亚各国也在政府主导下发展出了独特的话语体系。例如，中国的国投创益管理国有资产，投资西部地区的大型种业和矿业公司，这种模式与中国的乡村振兴政策一脉相承，也是影响力投资的新范式。

03

东亚机构的投资模式以股权为主，新兴金融模式处于探索阶段

- 股权投资：东亚的影响力投资范式以股权为主导，除了日本的SIP之外，其他机构的股权投资项目还没有实现规模化的退出变现。
- 政府主导的金融模式探索：韩国和日本政府在10年前开始便探索“结果付费合同”的投资模式，而中国香港政府也在积极尝试绿色债券；但与欧美相比，创新金融模式的应用较少，且没有很广泛地吸纳中小型投资者的资产。

东亚影响力投资 INSIGHT

04

日韩两国通过政府政策撬动民间资本，中国的政府与民间资本尚未形成有效联动

- 日韩政府立法推动养老金的使用，这些资金会主动投向私人影响力投资机构，用较少的公共资金撬动更多的民间资本；在过程中，养老金也可以获得一定的利息。
- 国投创益和禹阔资本代表着中国影响力投资的两种典型模式，前者主要以国有资本推动，而后者则完全基于民间资本开展投资。尽管两者在关注领域上有契合之处，但是尚未形成有效的合作模式。

- 目前为止，东亚的影响力投资机构主要在借鉴欧美已经成形的影响力评估框架（例如IMP），但在具体的项目投资披露中，呈现的主要都是一些比较简单的量化数据和项目故事。
- 部分机构正在构建本土化的可持续议题清单，例如禹阔资本的中国影响力投资主题图谱，以及CMV的课题工具地图。这些议题梳理了未来的投资方向，但还没有形成完整的产业投资逻辑。

05

东亚的影响力评估与管理主要借鉴欧美的先进经验

06

东亚地区的影响力投资机构兼顾企业孵化、咨询、企业创新服务等职能

- 中国、日本和韩国的影响力投资机构都在纯粹的企业投资之外承担初创企业孵化器的职责，从而弥补国内可持续创业生态不健全的短板；通过战略、市场拓展、品牌等服务，能够更有效地推动早期企业的发展。
- 与欧美相比，东亚关注企业MVP阶段的影响力投资较少，而且没有形成投资不同阶段的机构协作生态，这使得早期股权投资缺乏有效的变现渠道。

目录

CONTENTS

IMPACT
HUB Shanghai

IMPACT
HUB Shenzhen

MAKEABLE

1

影响力投资行业概览

2

欧美影响力投资案例

3

东亚影响力投资案例

4

总结洞察

欧美与东亚影响力投资比较分析

	欧美	东亚	对于中国影响力投资的发展建议
资金来源	<ul style="list-style-type: none">资金来源多元，社会资本占主导。	<ul style="list-style-type: none">政府资金在东亚扮演重要角色；日韩充分撬动来自个人投资人、大企业等社会资本；中国有基金会和个人投资人的探索，尚未形成活跃生态。	<ul style="list-style-type: none">积极尝试固定收益产品、RWA等创新金融模式，撬动更多中小型投资者的资金，并提前锁定退出渠道；打造创新混合金融产品，用关注影响力的公益资金撬动财务投资人的资本注入。
投资模式	<ul style="list-style-type: none">股权/债权/按成果付费合同/众筹。	<ul style="list-style-type: none">以股权、债权和捐赠为主，创新金融模式处于探索期。	
被投资企业	<ul style="list-style-type: none">能源、医药领域的前沿科技，注重挖掘这些技术的市场化应用场景；欠发达地区的本地创新企业，聚焦社会发展和福祉问题。	<ul style="list-style-type: none">落脚点更多在社会公平和经济发展，有部分关注新能源、气候科技的项目。	<ul style="list-style-type: none">尝试挖掘新兴技术的“影响力视角”，找到其广泛的应用场景；关注“可持续+社区商业”等拥有良好现金流的商业模式，容易开发新兴金融模式。
投资地域	<ul style="list-style-type: none">被投资企业遍布全球，广泛关注发展中国家的创新企业。	<ul style="list-style-type: none">主要投资本国项目，部分机构会关注周边区域的项目。	<ul style="list-style-type: none">在投资本国项目的同时，适当关注中国优质解决方案在欠发达地区的应用场景。
影响力评估	<ul style="list-style-type: none">已经形成IMP、Lean Data等多种评估策略，相关评估结果与尽职调查和投后支持紧密结合。	<ul style="list-style-type: none">以IMP的国际框架为主，部分机构在该框架下探索本土化叙事。	<ul style="list-style-type: none">将影响力评估的思维融入投资流程，作为商业投资的信任参考。

下一步研究建议

维度	潜在机会	探索方向
创新投资模式	<ul style="list-style-type: none">通过RWA等模式，引入单笔金额更小的 大众资金参与影响力投资，扩展影响力 资金池。	<ul style="list-style-type: none">寻找具有稳定收益的标的，将其未来收益 权打包卖给个人投资者。
	<ul style="list-style-type: none">开发混合金融产品，以公益资金配捐的 形式，撬动要求市场水平回报的财务投 资人。	<ul style="list-style-type: none">设计符合中国法律法规的“按成果付费合 同”，从而让影响力出资者为有效影响力 付费，并且补贴财务投资者的收益。
扩展潜在 投资标的	<ul style="list-style-type: none">投资在AI、合成生物等前沿科技项目，并 挖掘其在可持续领域的应用价值。	<ul style="list-style-type: none">合成生物学能够高效制备多种材料，因此 可以在考量商业化终端产品时加入可持续 的视角，这往往能抓住未被满足的新需求。
	<ul style="list-style-type: none">挖掘适配创新金融产品的现金流商业模 式，通过持续分红的形式保障出资人收 益，提高投资意愿。	<ul style="list-style-type: none">社区商业场景中的小店能够产生稳定收入， 且能够解决本地经济发展、社会民生等议 题。
	<ul style="list-style-type: none">将中国在新能源、气候科技等领域已经 形成优质解决方案推广到具有广阔市场 的发展中国家。	<ul style="list-style-type: none">对中国的优质设备进行梯次利用，为非洲 地区的能源贫困问题提供高性价比的解决 方案。
影响力评估 本土化	<ul style="list-style-type: none">在现有IMP评估模型的框架下，将环境、 社会议题与中国的话语体系相结合，并 形成一套完整的方法论，成为利益相关 方的协作标准。	<ul style="list-style-type: none">在乡村振兴的框架下，从现有乡村议题的 社会创新项目实践中总结出一套方法论； 接着，以县域为试点，促进创新企业、投 资机构的协同，并吸引国有资本的支持。效仿以上模式，制定更多领域的议题路线 图。

WEST&EAST IMPACT
INVESTING

欧美与东亚
影响力投资
比较研究

鸣谢

特别感谢上海紫江公益基金会
对本报告的研究支持



紫江基金会
ZIJANG FOUNDATION



上海紫江公益基金会成立于 2015 年 7 月 21 日，是经上海市民政局批准成立的非公募基金会。创始资金为人民币 2000 万元，由上海紫江(集团)有限公司董事长、总裁沈雯先生全额捐赠。

紫江公益基金会的宗旨是致力于公益慈善事业，奉献爱心，扶危济困，促进社会和谐进步。基金会的业务范围是扶贫帮困，赈灾救助，资助科研教育事业，资助青少年教育事业，扶持青年创新创业。自成立以来，紫江公益基金会坚持“用创新的公益解决方案，引领热爱公益的人们共同建设更美好的生活”这一重要使命，努力践行“诚信、务实、创新、持久”的公益价值观，积极与富有远见的基金会、企业、高校合作，发挥集合影响力，探索公益理念普及和公益实践推广的最佳方法路径，以期推动实现“人人参与、人人受益”的美好愿景。2020 年，紫江公益基金会批准认定为慈善组织。

项目参与

主要参与人员

研究及撰写：郭瑞玲、迟睿、李星睿、
吕秀娟、赵禹衡
审核及校对：郎珊、李晓蝶
排版及设计：刘雅琪

联系方式

吕秀娟 ruby.lv@impacthub.net
迟睿 rui.chi@impacthub.net

关于 Impact Hub Shanghai

Impact Hub Shanghai成立于 2017 年，是全球可持续商业创新平台 Impact Hub 在中国大陆地区落地的第一家城市创新中心。Impact Hub Shanghai 在碳中和、循环经济以及可持续消费领域深耕多年，通过创新咨询、创业孵化、影响力传播、影响力投资、生态研究等方式，为 3000 多家创新公司以及 90 多家产业企业和政府园区提供支持，引领和建设可持续发展生态，共创更美好的世界。

网址：shanghai.impacthub.net



关于 Impact Hub Shenzhen

Impact Hub Shenzhen 成立于 2023 年 6 月，是中国大陆地区的第二个影响力创新中心。我们扎根于粤港澳大湾区的可持续发展实践，致力于构建本地社会创新生态与可持续商业系统，我们将企业家、创新者、金融机构、服务机构与公共部门等利益相关方联系起来，推动包容性发展、社区营造、可持续消费、碳中和等领域的系统性变革。



关于 Makeable 可持续创新观察

Makeable 可持续创新观察是 Impact Hub Shanghai 发起的行动研究平台，通过研究、传播和行业能力建设，赋能可持续创新生态，以创新加速可持续发展目标的实现。



法律声明

版权声明

本报告中所有的文字、图片、表格均受有关商标和著作权的法律保护，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。部分文字、数据和企业logo采集于公开信息，所有权为原著者所有。如涉侵权，请联系删除，如对内容存疑，请与撰写 / 发布机构联系。

免责声明

本报告不构成财务、法律、税务、投资建议、投资咨询意见或其他意见。本报告所提供信息仅供投资者参考，任何投资者不应将本报告中所包含的信息、观点以及数据作为其投资决策的依据，任何人依赖本报告中任何信息、观点以及数据行事而造成的一切后果由行事者自负。本报告中的信息、观点以及数据有可能因发布日之后的情势或其他因素的变更而不再准确或失效，但我公司不承诺更新不准确或过时的信息、观点以及数据的义务。



感谢观看
THANKS