

# 《中国社会价值投资报告》发布： 激活资本和市场的力量 创造社会价值

■ 本报记者 张雪翌

8月25日,中国发展研究基金会与友成企业家扶贫基金会共同发布《中国社会价值投资报告》。该报告是国内第一份系统阐释中国社会价值投资特点和状况的研究报告,对中国社会价值投资的发展现状和机遇挑战提出了全方位和多角度的讨论,并结合国际实践经验,提出了现阶段具有可行性的政策建议。

## 什么是社会价值投资?

课题组组长、中国发展研究基金会秘书长卢迈介绍说,社会价值投资是旨在创造可测量的社会价值的同时兼顾经济回报的投资形式。在强调追求“社会价值”的同时,强调可持续的“回报”和可测量的“评估”,将经济激励和社会目标相结合,从而唤起和鼓励企业界、社会组织、公众与政府的有效结合,共同发挥作用,推动经济和社会的持续发展。

卢迈秘书长表示,当前的中国正处于转型发展的关键时刻,在把握发展机遇、应对困难挑战和问题中,非常需要这样的“社会价值投资”。“十三五”期间全面建成小康社会,需要进行大量的发展投资。扶贫、保障性住房、医疗、养老等领域存在着大量社会需求,政府无法独自承担投资重负。社会价值投资可以为解决这样巨大的资金和资源需求开辟一个新的空间并提供工具。

友成企业家扶贫基金会创始人、理事长,社会价值投资联盟创始主席王平从问题意识出发,梳理了社会价值投资产生的历史背景。她指出,科技和工商业发展的同时,带来诸如贫富分化、环境污染、气候变化等一系列对人类生存发展构成严重威胁的社会问题。破解难题唯一有效的办法,是打通政府、市场和社会部门,采取跨界联合的社会创新行动,引导“善良资本”或“耐心资本”对善于发现社会问题、提供可持续解决方案的企业或组织进行投资,从而打破“社会”与“商业”的二元对立,构建

一个全新的社会生态系统。此即社会价值投资。

为引导资本进入社会价值投资领域,友成基金会研发了三A三力模型,从 Aim(社会目标驱动力)、Approach(解决方案创新力)、Action(执行效果转化力)三个维度及其一致性,对投资对象进行基因扫描,为政府、企业和投资者提供决策的量化依据。

## 为什么要推动社会价值投资?

中国经济新常态下,财政扩张受限。传统慈善和公共服务模式无法满足中国在养老、城镇化、保障性住房、扶贫等领域的巨大投资需求。社会价值投资可以动员新的资金来源,打开创新空间。社会价值投资的优势在于:

第一,投资的产品和服务有偿使用(不一定是金钱)。与传统慈善相比,有偿使用促使目标人群更高效地使用相关产品和服务。

第二,投资是市场行为,市场竞争可以催生更多的创新和效率改善。

第三,在生产投入环节引入社会性目标。在生产投入环节就通过定向招募弱势群体作为员工和管理人员,或者从贫困社区采购原材料,可以产生不可逆的社会改善。

第四,社会价值投资不完全排斥经济回报,可以吸引更广泛的群体投资于这一领域。

第五,更透明和可测量。相较慈善和公共领域投资,社会价值投资有规范的工具和方法,使社会价值更精确、更可见。

在中国建材董事长宋志平看来,社会价值投资于企业而言是一个全新的概念。此前企业的责任被划分为经济责任、政治责任和社会责任,同时责任与效益两者完全隔离,企业在履行社会责任时,往往不计代价、不计成本。

宋志平认为,企业今后应寻求义利兼顾的平衡点,即尽到社会责任的同时也要顾及企业的



社会价值投资生态

利益,“只有这样才能持续地做下去”。

要为巨额的社会投资融资,需要政府、市场和社会部门三方合作,利用新的投资方式,开拓新的投资空间。“中国的投资方式要随着社会的进步不断地进行改进和提升。”中国银河证券股份有限公司原董事长陈有安表示。

社会价值投资将社会目标与市场手段相结合后,将具有一些突出的特点:

第一,允许投资者获得一定水平的投资回报,为市场主体参与社会投资提供了激励,降低了参与的门槛,扩大了资源动员的范围;

第二,通过投资而非捐赠,产生更持久、可持续的社会价值;

第三,通过市场机制更加高效地配置社会资源;

第四,易于和主流金融市场对接,开发标准化的投资工具,提高资产的流动性,更大程度地动员政府、企业、社会组织和个人力量,形成规模化的解决方案;

第五,将政府、社会和市场的优势要素相结合,促进了公共

产品和服务提供的模式创新,有利于进一步降低成本、提高质量;

第六,社会价值投资要求社会产出和价值可量化,更有利于促进科学决策,提高投资的透明度和可问责性,促进形成新的社会治理机制。

## 我国的现状及建议

从目前中国实际发生的社会价值投资来看,还存在一些不足。明确声明为社会价值投资的项目数量少、投资规模小,也不符合严格意义上的社会价值概念,商业模式不清晰,缺乏有影响力的机构参与,缺乏品牌性的成功案例。中国已经存在较大规模的事实上的社会价值投资,但是没有按照社会价值投资的框架所认识和理解,因而也无法以

此归类资产和进行规范。即使将明确声明和事实上的社会价值投资都算上,在社会总投资中的规模和比例仍然偏低。在已有的投资中,国有部门投资规模和比例高,私人部门和民间社会投资不足。从投资对象来看,社会组织接受的投资规模有限。

就此现状,《中国社会价值投资报告》给出了短期及中长期政策建议,其中包括:在国有企业改革和事业单位改革中引入社会价值投资概念,鼓励部分符合条件的国有企业和事业单位向社会价值导向型企业、社会价值投资型企业转型。创办“社会价值投资交易所”,或在上交所、深交所中建立社会价值投资板块,发行社会价值投资债券,引导对社会投资有兴趣、愿意推动社会价值投资的投资者参与和监督。

## 链接

### 《中国慈展会社会企业认证办法(试行)》

由北京大学公民社会研究中心、北师大中国公益研究院、南都公益基金会、深圳市中国慈展会发展中心和社会企业研究中心等5家机构联合推出的《中国慈展会社会企业认证办法(试行)》,是具有行业自律和自我规范性质的社会企业认证标准。认证标准如下:

1.组织目标:有具体明确的社会目标,即促进就业、扶持特殊群体或解决其他特定社会问题,包括但不限于扶贫、教育、医疗、养老、环境保护、农业、食品安全等。

2.收入来源:超过50%的收入来自于商品销售、贸易或服务项目收入(包含政府采购部分15%)。

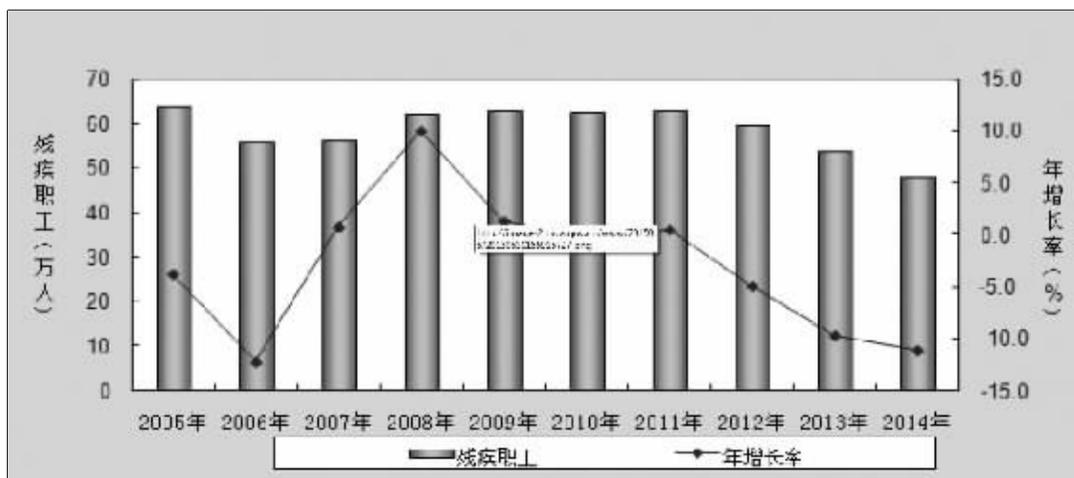
3.利润分配:章程规定机构每年用于分配的利润不超过年度利润总额的35%(社会组织的利润

全部用于组织的宗旨和目的)。

4.人员结构:有专职受薪人员进行内部管理和经营活动,两年以上合格纳税记录。

5.注册信息:合法登记注册的企业或社会组织,经营执照上登记日期至今需要超过2年以上。

2015年专家评委从全国各地39家社会企业认证申报中,通过严谨的评审程序,最后评选出基本符合条件的7家社会企业,分别是:大连爱卡科技发展有限公司、江门市蓬江区伍威权庇护工场、兰州市崇德孤残困境儿童服务中心、上海黑暗中对话服务中心、上海救要救信息科技有限公司、深圳市残友集团控股股份有限公司、深圳市信息无障碍研究会。这些机构在第四届中国慈展会上给予了授牌和公示。



福利企业中就业的残疾职工人数(2005~2014)