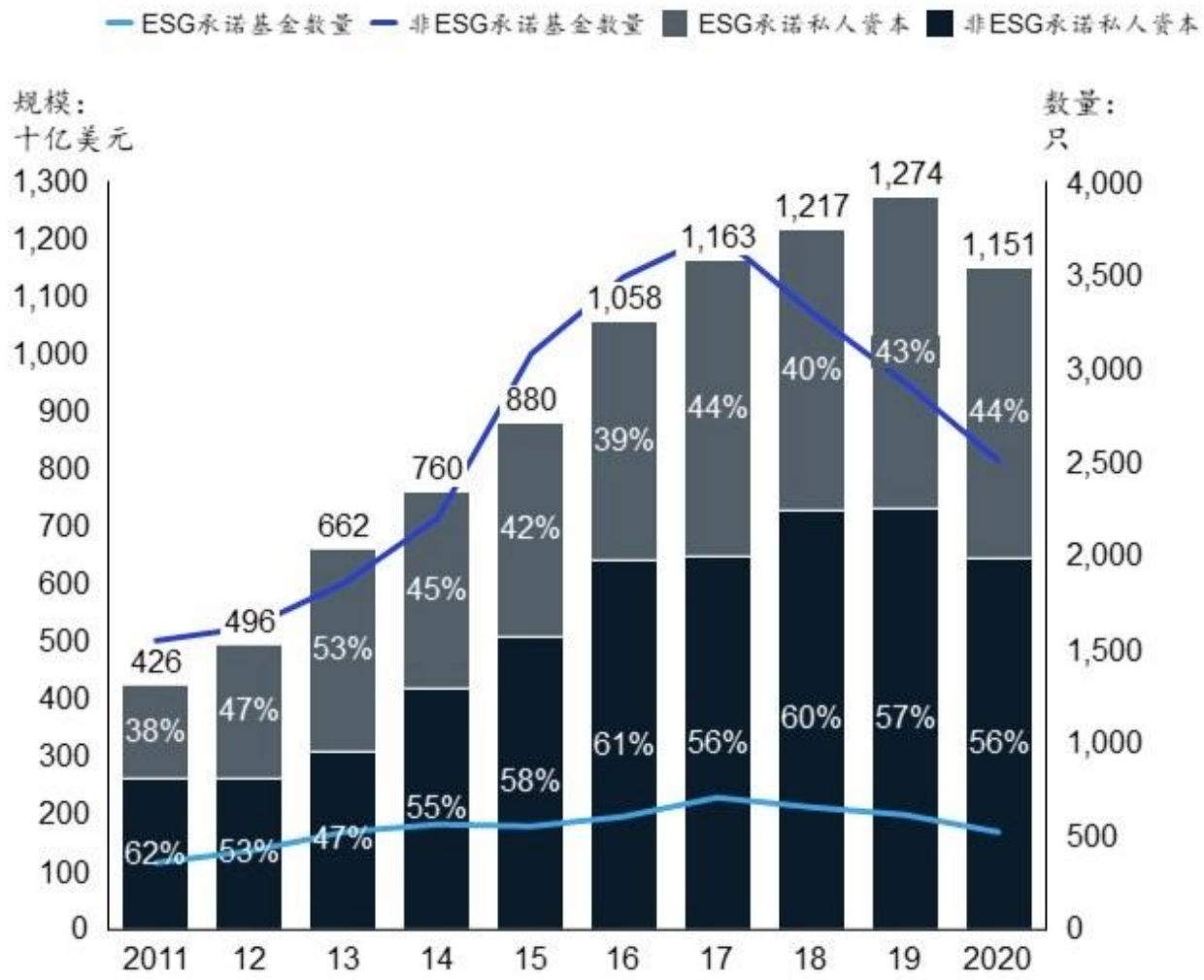
私募投资：可持续投资正当时

可持续投资已成为全球领先投资机构创造财务和社会价值，以及彰显品牌力的重要手段。

自 2018 年以来，签署联合国责任投资原则（PRI）的私募基金数量已达 800 多家，其中就包括全球十大私募基金中的 6 家。相较于其他金融机构，另类投资机构很早便开始关注 ESG 相关投资。数据显示自 2011 年起，ESG 私募基金的新募资规模占比持续超过 40%（见图 1）。截至 2021 年 10 月，全球累计作出 ESG 承诺的私募基金规模约为 3.1 万亿美元，占市场整体规模的 36%。

图1 2011-2020年度私人资本募资金额



McKinsey & Company

资料来源：公开信息，麦肯锡分析

虽然中国在可持续投资领域起步较晚，但随着国家“双碳”目标的持续推进，以及资本市场对 ESG 关注度的不断提高，多家国内领先投资机构已经开展对可持续投资领域的探索。

私募投资机构的五大 ESG 举措

基于对于全球领先投资机构 ESG 实践的分析，我们总结了私募投资机

构在 ESG 领域的五大关键举措。

一、募资：募集专注于 ESG 主题的旗舰基金

投资机构通过募集和打造专注于 ESG 主题的旗舰基金，强化投资平台，彰显品牌影响力。一方面，专注于 ESG 投资可以精准地吸引认同 ESG 价值的出资人，从而获得优质资金来源；另一方面，此类基金也可以吸引优质标的——很多企业在获得该 ESG 主题基金的投资时，会认为自身也获得了一个在社会使命方面完全一致的合作伙伴。

多家全球领先投资机构已经建立类似的旗舰基金，包括影响力基金（Impact Fund）、环境影响力基金（Climate Impact Fund）、清洁技术基金（Cleantech Fund）等。例如，美国某领先私募公司组建了“影响力投资平台”，涵盖专注投资于对社会和环境有积极影响的高潜公司的 ESG 基金，专注清洁能源、绿色工业、交通以及农业赛道的气候投资基金，以及专注于医疗健康的投资基金。截至 2021 年 7 月，该私募公司完成了首轮的气候投资基金的募资，募集规模达到了 54 亿美元。此外，其“影响力投资平台”所管理的基金总规模已经超过了 110 亿美元。在中国，某国内私募基金于 2022 年募集了总规模达 100 亿元的零碳科技投资基金，开创了国内 ESG 主题旗舰基金募集规模的新纪元。

二、投资：将 ESG 融入投资全流程

私募投资机构应将 ESG 因素纳入投资各个环节，包括投资主题选择、

https://www.yunbaogao.cn

尽职调查及交易结构设计。

首先，在选择投资主题时，机构可结合自身战略及各领域的增长潜力，优选 ESG 相关赛道，比如清洁能源、可持续食品、循环经济等。

其次，在尽职调查环节融入 ESG 维度的审查。由于非上市资产大多缺乏公开的ESG信息和评级，投资团队需要自主开展ESG尽调，并结合研究、问卷、访谈等多种形式获得数据。对不同行业而言，ESG 各维度的重要性不尽相同，因此尽调范围和重点也应进行一定的定制化设计，从而更精准地评估企业的 ESG 表现与风险。

例如，北美某领先投资机构通过结构化 ESG 审查框架，对潜在投资标的进行 ESG 尽调。该尽调流程包括 45 个领域，重点关注环境、健康和安全、劳工权利、社区关系、网络安全和数据隐私等维度。同时，该机构还根据交易结构、具体行业和地理位置，实现尽调定制化。最后，投资团队在结合内外部专家意见后，形成评估结果。

最后，在交易结构上，要充分考虑社会和环境因素。私募投资机构在投资或并购时，除了要考虑标的公司自身价值，还要充分考虑其运营对社

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42510