



社會創業論壇  
Hong Kong Social Entrepreneurship Forum

Social Entrepreneurs  
Newsletter  
edited by KK Tse

[www.hksef.org](http://www.hksef.org)

[kakuitse@gmail.com](mailto:kakuitse@gmail.com)

## 从社企投资论坛<sup>1</sup>到社企投资会<sup>2</sup>

——香港社会资本市场的萌芽

2009 年的香港社企民间高峰会上,最大的亮点之一就是第二天的社企投资论坛。论坛开始之前的三个月,我们对外征集社会企业投资计划书。经过严格的筛选,四份投资计划书得到在社企投资论坛上发表的机会。评审团对这四个项目进行了评估。最优秀的项目获得了“最具潜质计划奖”(the Most Promising SE Project Award),包括 50,000 元港币的奖金和吸引相关投资者关注的机会。09 年获奖者是“Dr. Grooming 宠物美容及兽医服务”,一位戒毒康复者创办的社会企业,致力于为戒毒康复青少年创造就业机会。随后,Dr. Grooming 筹得超过一百万港元的资金。



社企投资论坛得到了热烈的反响,因此峰会的主办方决定将它作为每年峰会的固定环节。今年的社企投资计划书征集将会在八月初正式对外发布(请详见附件传单)。

### 社企投资论坛的意义

社企投资论坛开创先河,具有多重意义。首先,在香港,社会企业第一次能够向潜在投资者介绍其项目。在此之前,只有附属于非政府机构的社会企业才有资格通过政府主导的两项计划申请资金。不过从现在开始,通过社企投资论坛,任何人只要拥有一份可行的计划书就有机会与潜在的投资者接触。

第二,对于那些提交计划书的社会企业或者个人来说,筛选过程本身就是一个挑战,更是一个很好的学习机会。他们需要学习撰写计划书的技巧,并要准备回应评审团的提问和建

<sup>1</sup> Social Investment Forum

<sup>2</sup> Social Investors Club

议，而在此期间举办的工作坊会为参赛者提供相关辅导和启发。

第三，论坛的最终介绍环节让所有相关的人获得启发，包括现场的观众。评审团的代表会向观众介绍投资社企的评估标准，同时展示值得投资的真实项目。

最后，整个筛选的过程突出了社会创业者在创办任何一个社会企业中的重要性。在审视这些计划书时，评审团特别注重项目负责人的特质和决心，他必须能够表现出解决相关社会问题所需的创业精神和热情。如果没有这样的人，这个项目不大可能入选。

## 从周年活动向前迈进一步

社企投资论坛是一个很好的开始，但这样还不够。我们需要更多这样的机会，去满足社会企业对投资基金日益增长的需求。

上一年的论坛结束后不久，一群热心人士聚在一起进行了深入的探讨，考虑成立一个组织以填补社企投资市场的空缺。诚然，多年来香港特区政府一直为一些附属于非政府机构的社会企业提供种子基金，但是政府的资助计划有很大的缺陷。首先，只有非政府机构开办的社会企业才有资格申请资助；资助不是以贷款或者股本的形式提供，而是拨款形式，但这样反而产生了一个不良效果，就是使到获得拨款的社会企业无需发挥创业精神。香港需要的，其实是一种崭新的财务支持方式，让社会创业精神得到回报和鼓励。



经过几个月的商讨，一个新的社会企业——社企投资会逐渐成形，并将于今年八月正式启动。投资会的基本目标，是确保所有具备可行商业模式的社会企业，都有争取投资资金的机会。

## 社企投资会如何运作？

社会投资会开始只有 10 名成员，成员数目刻意不多，方便成员彼此熟悉，并能够共同参与所

有项目。每名成员首次出资 10 万元港币，合成投资会的开首基金。投资会将筛选出值得资助的社会企业，以贷款或股本或两者相结合的方式为该社企提供资金。投资会还会向受资助者提供管理建议，提高其成功的机会。

社企投资会将充当具前景社企的融资媒介。投资资金将通过以下一个或多个层次的渠道到达受资助者：

第一层次，社企投资会投资。当投资会成员同意资助一个社会企业时，投资会将为企业提供一定的资金。鉴于投资会有限的开首基金，这笔资助不会太多。

第二层次，成员增补投资。每个成员都可以自行投资上述社企，金额自行决定。这项投资并非成员义务，也没有最低金额限制。

第三层次，调动更大的资源。投资会成员都认识许多有意投资社会企业的个人和组织。一旦投资会决定投资某个社企，成员将在关系网络中散播消息，让潜在投资者考虑是否投资该社企。在合适的时候，社企投资会可以联合投资者，共同投资值得的社企项目。

通过引发和促动各方面的资金来源，社企投资会有望为不少项目争取到资金支持。

## 成功指标

我们如何判断社企投资会履行了自己的使命？以下指标可以作为参考：

- 通过社企投资会获得财务支持的社会企业的数目；
- 通过社企投资会流入社会企业的投资总额；
- 受资助者中成功社会企业的数目。成功的标准是能够创造显著的社会影响同时做到财政上自给自足。

但是社企投资会还有更大的抱负——创造一个模式，调动社会中随处可见的财源，加速社会企业的发展和创业繁荣。香港人一直以身处世界金融中心为荣，但令人失望的是这里的社会资本市场几乎一片空白。同时，香港人均慈善捐助额居于世界前列，但是很多捐

赠者并没有意识到进行社会投资的潜在效益。社企投资会的成立，也许可以为人们提供一种更有效利用资本造福社会的途径。

基于这样的抱负，投资会成功的另一个指标是模式的可复制性。未来的社企投资会可能像“扶轮国际社”或者“狮子会”那样，发展出越来越多类似的投资会，各个分会独立运营，分享同一个使命。

## 它会成功吗？

这个问题目前还难以回答，这取决于各位投资会成员的企业家精神。十名创始成员分别拥有金融领域和社会部门背景，达到互补，且他们拥有一个共同的愿景——在香港建立社会资本市场。他们能否在这个领域实现突破，需时日来证明。这十名成员分别是：

张亮航先生	香港创业及私募投资协会前任主席，盈滔资本主席兼总裁。盈滔资本是一个在大中华区域进行私募股权、房地产和特殊机遇投资的投资公司。
黄明先生	曾任投资银行家，现为独立理财顾问。
叶毓池先生	退休资产管理专家，曾任美国银行董事总经理。
马锦华先生	长者安居服务协会总干事；2009年施瓦布社会创业基金亚洲最杰出社会型创业者得奖者。
关智鸾女士	GIVE Venture Partners Ltd. <sup>3</sup> 的代表。曾任汇丰环球投资管理有限公司私人客户和慈善投资总监。
罗伟鸿先生	跨文化教育协会的创始人及主席，2009年香港社会企业挑战赛的冠军得主。跨文化教育协会是一个旨在传播跨文化学习和交流的社会企业。
陆人龙先生	退休大学教授。
熊芝华女士	退休中学老师。
杜聪先生	曾经是一名国际银行家。智行基金会创办人，关注艾滋病防治以及关爱中国艾滋孤儿，2006年被国际青年商会授予世界十大杰出青年。
谢家驹先生	退休管理咨询顾问。社会创业论坛主席。

若想了解更多社企投资论坛或者社企投资会的资讯，请电邮至 [oscar@genesismarketing.com.hk](mailto:oscar@genesismarketing.com.hk)

<sup>3</sup> GIVE Venture Partners，新成立的社会企业，目前主要为社会企业提供理财咨询服务

## 名句精选

“今日的世界不平等、不可持续，以致无法维持稳定。”

——克林顿在2010年7月南非世界财富论坛上发言

## 向印度优秀社会创业者学习



<http://www.journeysforchange.org/videos/india-social-entrepreneurship-journey-video>

## 精选名片

## 新书精选

《资本之惑：企业可持续发展的战略抉择》<sup>4</sup>

非常值得一读的书！

斯图尔特.L.哈特

(沃顿商学院图书，2007；白晶，战颖译，北京：中国人民大学出版社，2008)

<http://www.hbs.edu/socialenterprise/>

哈佛商学院社会企业发展中心

“我们将社会企业定义为一个以创造社会价值为基础的经营实体。只要一个组织能够创造重要的社会价值，我们不在乎它如何维系经营——依靠自身盈利或者捐赠基金。”

——卡什·伦甘教授 哈佛商学院

## 精选网站