

影响力金融

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

影响力金融是指以产生积极且可衡量的社会或环境效果为意图、同时获取财务回报的投资。相比之下，慈善放弃任何回报，而广义的可持续投资则将环境、社会和治理标准纳入分析之中，但不一定以特定效果为目标。

日内瓦已成为影响力金融的中心之一，处于其金融中心与国际日内瓦的交汇点。专业管理人（其中若干家在日内瓦创立）管理着投资于发展中国家小额信贷、可持续农业、可再生能源、卫生和教育领域的基金。¹私人银行已为其客户推出影响力投资产品。公共发展金融机构、基金会和国际组织也参与这一市场。

影响力金融的工具多种多样：小额信贷基金，向发展中国家的小额信贷机构提供贷款；绿色债券和社会债券，其募集资金被分配给特定项目；影响力私募股权基金，入股社会企业；以及混合融资，将公共或慈善资本与私人资本相结合，以降低后者承担的风险。最后这种机制通常以英文术语 *blended finance* 相称，在日内瓦尤为发达，因为公共、慈善和私人各方在这里并肩合作。²

影响力衡量是影响力金融的核心问题。一项投资只有在其效果得到界定、衡量和报告的情况下，才能被称为影响力投资。为此已制定了国际标准，日内瓦也承办了为这些标准作出贡献的倡议。³

影响力金融

正是这种衡量的质量，将真正的影响力金融与仅满足于贴标签的做法区分开来。

方式	目标	典型工具
慈善	无回报的社会效果	捐赠、基金会
影响力金融	可衡量的效果和回报	小额信贷基金、绿色债券、影响力私募股权
可持续投资	纳入环境、社会和治理标准	纳入这些标准的基金和委托、排除策略、股东参与
混合融资	借助公共或慈善资本动员私人资本	分级架构、担保、首损头寸

要点。影响力金融旨在实现可衡量的社会或环境效果，同时获取回报。日内瓦是其中心之一，这得益于其专业管理人、银行、基金会与国际日内瓦各机构的交汇。影响力衡量是其核心问题。

1 注释

1. Symbiotics (symbioticsgroup.com)：已在 99 个国家的 669 家公司投资超过 120 亿美元，在 19 个基金和委托中管理 25 亿美元；FAIR (finance-fair.org)：2004 年创立的日内瓦公司，经瑞士金融市场监管局 (FINMA) 授权的管理人，已为 83 个新兴国家的 425 多家金融机构提供融资。BlueOrchard (blueorchard.com)：Schroders 集团成员，总部设在苏黎世，在日内瓦设有办事处，网络覆盖 100 多个新兴和前沿市场的 750 多家金融机构。responsAbility (responsability.com)：苏黎世影响力投资公司，活跃于普惠金融、气候金融和可持续食品领域。
2. Building Bridges, 页面 “About us” (buildingbridges.org)：日内瓦倡议，于 2019 年由联邦、日内瓦州和日内瓦市、金融界、联合国及非政府组织发起，参与方包括瑞士银行家协会、Swiss

Sustainable Finance、联合国环境规划署金融倡议（UNEP Finance Initiative）和世界可持续发展工商理事会（WBCSD），旨在加速经济与可持续发展目标接轨；Building Bridges 基金会于 2023 年 10 月设立；每年在日内瓦举办年会。

3. Operating Principles for Impact Management (impactprinciples.org)：在整个投资周期中纳入影响力的全球自愿框架，其签署方（管理人、资产所有者、多边银行和发展金融机构）承诺定期披露并接受独立核查；IRIS+ (iris.thegiin.org)：全球影响力投资网络（Global Impact Investing Network）用于衡量、管理和优化影响力的体系，其指标与可持续发展目标相一致，免费提供。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/geneva-impact-finance