

大问题投资 (Big Issue Invest)

2005 年，致力于解决无家可归问题的社会企业《大问题》杂志成立十年后，几名主要创办人戈登·罗迪克 (Gordon Roddick) (现仍任《大问题》董事会成员)、总编约翰·伯德 (John Bird) 和奈杰尔·克肖 (Nigel Kershaw) (时任《大问题》杂志社 CEO) 都在思考：为什么没有更多像大问题和咖啡直达 (Café Direct) (一家公平贸易咖啡公司) 这样的社会企业呢？为什么没有更多的社会企业在全英甚至全球范围内运营，成为家喻户晓的品牌呢？

思考中，他们不断地问自己如何才能帮助各种组织成长并实现“扩张”呢？对这些组织而言，资金至关重要。所以他们决定创办一家金融机构，助力其它社会企业的成长。经过了大量的会议、谈话、规划和工作后，他们从政府资助和适用于个人和组织的税收激励计划中筹集了 350 万英镑，并由此开启了社会投资的历程。



现在，“大问题投资” (Big Issue Invest) 被视作是《大问题》杂志的社会投资分支。大问题投资的宗旨是支持以解决贫困和不平等问题为目标的可持续发展性社会企业和合资企业。他们同时为全英的社会企业和慈善机构提供资金支持帮助其扩大规模。大问题投资通过贷款、共同贷款（偿还金额与企业未来的绩效挂钩）和股权投资的形式提供五万英镑至一百万英镑的资助，但并不提供现金资助。大问题投资还与社会投资合作伙伴合作提供高达一百万英镑以上的资金支持。

总经理奈杰尔·克肖曾说：“我们的使命是消除贫困和不平等现象，我们通过社会投资，投资那些为社会和环境挑战提供可持续解决方案的社会企业和慈善组织来实现这一目标。我们与已经取得了一定成就的组织合作，并且产生了巨大的社会影响——目前，我们已经投资了 160 家机构，并且希望能帮助更多的机构。”

他们的投资主要流向所谓的“转型社会企业”，例如杰米·奥利弗 (Jamie Oliver) 创办的十五 (Fifteen) 餐厅、巴纳多儿童慈善机构 (Barnardos)、HCT、开拓者医疗发展 (Pathfinder Healthcare Developments)、SCA 医疗 (SCA Healthcare)、转点 (Turning Point) 以及战火孤雏 (War Child)。

英国大使馆文化教育处

资金用途

为何社会企业需要如此庞大的资金？大问题投资提供的资金可能用于：

- 周转资金
- 物业购置或修缮
- 设备和其他资本支出
- 以及增值或收购

显然，几乎所有社会企业都具有足够的理由声称自己在以上各项需要资金。为符合获得投资的资格，申请大问题投资的组织需要服务于弱势群体，并且关注以下至少一个方面的问题：

- 就业、教育和培训
- 卫生保健和社会福利
- 社会包容和金融包容
- 社区建设
- 社区主导型环保行动

它们也需要表现出：

- 明确的社会责任，以及可衡量的重大直接成果
- 具有较强的管理能力和出色的落实能力
- 良好的企业管治
- 运营时间至少满两年（初创企业视情况而定）
- 商业进程中实现了现金增值，或者拥有短期内实现现金增值盈余的明确手段
- 具有强有力的商业计划和财务预估
- 在英国本土运作（总部设于英国但是在海外运作的社会企业视情况而定）

按照所有上述标准，你会发现并非每一家社会企业都能达到要求，这也意味着大问题投资无疑会对自身的投资和结果格外谨慎。

取得的成就

作为一家社会企业，大问题投资自身力图发挥积极的社会影响，迄今为止：

- 有 160 家社会企业共接受了两千万英镑的投资
- 超过 170 万人的“生活受到影响”——或者 170 万人受到了这些投资的间接影响（如投资对象的受益人）
- 3200 人获得了可持续就业机会
- 超过 1400 人接受培训

如何利用组织自身创造的收益十分重要。大问题投资将红利都支付给社会企业《大问题》志，进一步帮助《大问题》杂志社减少无家可归现象。这样的架构也体现了社会企业的特点，建立可信度，并从目标市场角度出发进行换位思考。

英国大使馆文化教育处

金融问题有时相当复杂，如果你没有这方面的经验，就常常容易理不清组织投资的实际运作方式。大问题投资通过多种方式实现对社会企业的投资，而我们可以以桑德维尔社区信托关爱基金（Sandwell Community Caring Trust, SCCT）为例进一步了解这些社会企业。

投资护理领域

大问题投资会针对不同领域和不同社会问题进行投资，而它所集中关注的一个领域就是社区护理，这是在英国日趋重要的一个行业。大问题投资与联合信托银行（Unity Trust Bank）合作的一项投资就是桑德维尔社区信托关爱基金，旨在帮助一家医疗慈善机构保证一百名患有痴呆等疾病患者的长期生活。

大问题投资和联合信托银行分别提供了 72.5 万英镑和 350 万英镑的资金，桑德维尔社区信托关爱基金用这笔资金购买了新建的拥有 62 个床位的家庭看护所。作为一家社会企业，桑德维尔社区信托关爱基金为英格兰西米德兰兹和德文等地区的残障人士和老年人提供住房和护理服务。该组织将利用该看护所为痴呆症患者提供高质量的专业护理。随着英国人口的老龄化和寿命的不断延长，这项服务的需求会大幅增加，同时也会更为重要。

桑德维尔社区信托关爱基金首席执行官杰夫·沃克（Geoff Walker）表示：“与大问题投资携手，使得桑德维尔社区信托关爱基金能够保证 100 名患有痴呆或其他相关疾病的老年人的长期生活。在我们的合作中，大问题投资非常灵活，极富创造性，并且已经做好了充足的准备。”

桑德维尔社区信托关爱基金选择向大问题投资而非向银行或者主流金融中介获得资金帮助，这两个组织都深切感受到自己在与志同道合的社会企业合作，并且两者拥有同样的追求。桑德维尔社区信托关爱基金致力于通过为员工营造良好的工作环境，从而为用户提供高品质的服务。沃克曾说：“我们的看护一定会致力于照顾所看护的对象。如果你希望在工作中能受到他人的尊重，那么你也必须要用同样的方式对待他们。”

这种以人为本的做法极大地改变了整个商业的运行情况。例如，在 1997 年，社会企业刚从委员会所有制中“分离”出来时，其员工每年平均请 22 天的病假，而在过去的七年中，这一数据已降低为少于一天。

大问题投资首席执行官兼《大问题》杂志主任奈杰尔·克肖（Nigel Kershaw）曾表示：“1996 年，我们首次与杰夫会面，那时他成立了桑德维尔，当时，以人为本的观念给我们留下了深刻的印象。现在，这种尊重贯穿于其组织的运营结构中，对于我们而言，这个投资对象令我们十分骄傲。”



大问题投资 CEO 奈杰尔·克肖 (Nigel Kershaw)

这是大问题投资在卫生保健和社会福利领域所做的第十二次投资。近期，大问题投资在该领域的其他投资对象包括：

- 伯腾肖学校 (Birtenshaw)，慈善机构，总部设于博尔顿，主要为严重学习障碍的儿童和残障儿童提供服务。
- 米德兰心理中心 (Midland Psychology CIC)，社区公益企业，为儿童、年轻人和家庭提供心理健康和支持服务。
- 高地家庭护理 (Highland Home Carers)，雇员所有制组织，为苏格兰高地的弱势群体提供家庭护理服务。

所有上述机构都受惠于大问题投资的直接投资，实现自身发展并取得更多更好的成果。然而，大问题投资也利用其它资金手段支持社会企业的成长。

社会投资的新途径

从根本上说，债券是一种形式的负债。如果慈善机构或社会企业拥有可靠的收入来源并将收入偿还给债券持有者，那么它们就能够发行债券。来源形式可能包括慈善商店连锁、公共事业收入或者由大量捐赠者长期提供捐款等。由于这种形式的资金在社会领域仍为新兴产物，所以现有债券的形式也多种多样。

大问题投资和天利投资 (Threadneedle Investments) 合作发起了一项债券基金，被称作是英国主流投资者的首个社会债券基金。天利英国社会债券基金旨在通过投资“推动社会福利活动和经济发展”的组织的固定收益证券，实现投资回报和积极的社会成果。该基金自 2014 年 1 月生效，目前处于初级发展阶段，但是他们对该基金的影响力寄予了厚望。

英国大使馆文化教育处

该基金的做法是：该债券让人们将一部分存款转换为对社会福利的投资，同时可以按照英国的公司债券指数通过透明的渠道产生回报。

天利投资和大社会资本（**Big Society Capital**）分别投资了五百万英镑和一千万英镑作为该基金启动的原始资金。该基金要求个人和机构投资者支付 **0.3%** 的年度管理费（**annual management charge, AMC**），但并不要求支付业绩费。年度管理费将由大问题投资和天利投资获得，大问题投资将收益用于日常工作的经费，而天利投资则会将部分收入捐赠给天利基金会（**the Threadneedle Foundation**）。

最低投资额度为 **2000 英镑**。社会咨询委员会负责监督和核实投资产生的社会成果。该委员会由六名成员组成，其中，奈杰尔·克肖为总负责人。

它将会重点投资以下八个领域的慈善机构或其他社会组织发行的证券，包括：经济适用房、社区服务、就业和培训、普惠金融、卫生保健和社会福利、交通和通信，以及公共事业和环境。

顾问委员会会监督所有潜在投资对象的社会绩效。该基金的启动恰逢社会投资有庞大的需求之际。道德银行特里多斯银行（**Triodos**）近期的调查研究结果显示：**2015 年**，英国将有多达 **300 万** 投资人考虑进行社会投资。

以实现社会效益为目的的科技

大问题投资不仅进行直接投资，发行社会债券，同时还通过小型但参与性更高的项目帮助机构实现发展。“永恒科技”（**Tech for Good**）旨在挖掘英格兰最具创意和影响力且处于早期发展阶段的社会企业，这些企业创造性地利用数码技术对年轻人未来的生活机遇产生深远的影响。

“永恒科技挑战赛（**the Tech for Good Challenge**）”是大问题投资一系列计划中的首个活动，作为“企业社会创业挑战赛（**Corporate Social Venture Challenge**）”项目的重要部分。该项目旨在为实现社会价值的企业提供持续的投资资本和企业支持。



“永恒科技挑战赛”于 **2013 年** 举办，面向处于早期发展阶段的企业。该活动由大问题投资、诺米内特信托（**Nominet Trust**）和其他五家公司合作伙伴共同举办。合作伙伴负责进行投资和

英国大使馆文化教育处

监督，加快这些已取得成功但仍处于早期发展阶段企业的发展。大问题投资在该领域拥有的见解和理解，帮助成功团队获得正确的指导和支持。“放眼望去，无论在哪里，科技都极大地改变了人们的生活”，奈杰尔·克肖说，“我们发现十家企业在利用科技对年轻人的生活产生了积极的影响。这场比赛并非仅仅给这些企业提供资金。”

英国共有超过一百万的年轻人为啃老族（not in education, employment or training, NEETs），“永恒科技挑战赛”希望支持能解决这一社会问题的数码科技创新。重要的是，申请人必须通过全新的、更有意义的并且相关的方式参与进来并为年轻人服务，从而为他们所面临的问题提出充满想象力的解决方案。

13 名候选企业被邀请参加“毛毛虫之茧（Caterpillars' Cocoon）”（为期两天的自我展示过程，包括关于领导力和团队建设的工作坊以及和业内的意见领袖研讨等），专家评选委员会从这 13 名候选企业中甄选出“永恒科技挑战赛”的 11 名优胜者。目前，得到该项目支持的 11 个优胜企业为：

- 激发自我（Flip Yourself） - <http://flipyourself.co.uk>
- 慷慨无私（Selfless） - <http://selfless.org.uk>
- 耳目一新新媒体（Fresh Young Media） - www.freshyoungmillionaire.com/fresh-young-media
- 抵达未来（Future Reach） - www.futurereach.org.uk
- 我的时光（My Time） - www.mytimeactive.co.uk
- 职业英雄（Work Hero） - <http://work-hero.com>
- 玩转俱乐部（Run A Club） - www.runaclub.com
- 疯狂逻辑（Insane Logic） - www.insanelogic.co.uk
- 唱片骑士和司仪学院（DJ and MC Academy） - <http://djandmccademy.com>
- 雄心壮志（State of Ambition） - www.stateofambition.org
- 探索（Discoverables） - www.discoverabl.es

联合资金服务社会公益

在环境限制的情况下，金融市场无法利用我们的存款建立可服务全球日益增强的人口的经济体，它可能是实现公平且可持续发展的世界的主要障碍之一。大问题投资为推动社会企业领域成长而采用的三种投资途径提供了一种对资金进行重组从而解决这些问题的方法。当然，建立需要或者值得投资的机构也要求其他人和组织尽职尽责，但如果已经有了一个社会企业投资者和一个社会企业投资对象，并且他们已经找到正确的社会投资方式，那么机构的成长极有可能会造福许多人。

来源：英国大使馆文化教育处社会企业项目组，如转载请注明出处。