

[北京当代艺术基金会&中国影响力投资网络]：中国文化影响力投资白皮书 - 发现报告

报告 fxbaogao.com/detail/5042932

中国文化影响力投资白皮书

一、文化影响力投资的定义

文化影响力投资是指投资者通过支持、赞助或者直接投资于艺术、文化活动、创意产业等领域，促进社会文化发展、传播文化价值和推动社会变革的同时，获得经济回报的一种投资形式。其核心可以理解为“面向文化产业的影响力投资（impact investing in creative economy）”。

文化影响力投资的特点包括：

- **影响力**：对社会、文化、环境三方面产生积极影响，促进社会变革与发展；
- **创造力、多元性与包容性**：建立创意内容生产的人才社群、保持活力的创意社群；保护文化多样性，彰显社会包容性；促进社会创新；
- **可持续性**：具有可持续的商业模式，符合社会可持续发展目标；
- **聚焦文化产业**：投资应集中在文化创意产业的相关领域；
- **经济性**：投资项目仍应追求一定的经济回报。

二、影响力投资

影响力投资的定义为“主动创造积极的、可衡量的社会和环境影响、以及财务回报的投资行为”。

影响力投资的特点包括：

- **意图**：有意识的为环境和社会效益作出贡献；
- **有回报预期的投资**：利用现有的证据和数据推动明智的投资决策；
- **具有回报范围与资产类别预期**：影响力投资应该有一定的风险与回报预期的调整；
- **影响力衡量**：具备透明的沟通和反馈问责机制。

影响力投资要解决的是传统投资的“慈善悖论”问题，即公益慈善要解决的问题恰恰是捐赠方实现财富积累的原因。

三、文化创意产业投资

文化创意产业主要是对具有文化、艺术或遗产价值的商品、服务和活动进行生产或复制、推广、分销或商业化的产业。

文化创意产业在世界范围内的发展情况：

- 年收入约为 2.25 万亿美元，占全球 GDP 的 3.1%，是增长最快的行业之一；
- 为全球创造了近 5000 万个就业岗位，占全球就业生产力的 6.2%。

文化创意产业在中国的发展情况：

- 截止到 2022 年，我国文化及相关产业营业收入超过 16.5 万亿元，占 GDP 比重 5%；
- 2022 年，我国文化产业实现利润总额 12707 亿元；
- 2012-2014 年是文化产业投融资市场快速增长阶段；
- 2015-2016 年文化产业进入全面创新和转型的新阶段，数字文化和新兴产业崭露头角；
- 2019-2022 年间，人工智能、虚拟现实、数字资产等数字文化产业重点赛道发展迅速。

四、文化影响力投资现状

文化影响力投资把社会影响力放在经济回报之前，所以在投资主体、投资项目性质、投资内容的选择上、投资目的等方面存在明显差别。

文化影响力投资的发展情况：

- 2014 年，英国 Nesta 孵化的创新机构：艺术金融（Arts and Culture Finance, ACF）提出了文化影响力投资（Art Impact Fund）的概念；
- IFC 国际金融公司的 HEVA 计划同样值得关注，该计划专门用于投资具有社会变革和经济潜力的非洲创意产业项目；
- Upstart Co-Lab 是 2016 年在美国纽约成立的非营利机构，它是洛克菲勒慈善基金会赞助的美国首个聚焦于用影响力投资工具投资文化和创意产业的私募基金。

新的商业模式：

- “交叉补贴”：第一笔资助用来开发资产，获得的相关收入在此投资到更广泛的文化影响力相关活动，扩大可资助的范畴；
- “初次损失”和“贷款保护”：吸引相对来说追求高回报和低风险的私人银行和私募的参与。

文化创意产业的可持续发展目标：

- 2023 年的可持续发展目标峰会最终通过了可持续发展目标政治宣言；
- G20 国际政府首脑峰会上，文创产业的社会经济价值再次被正式倡议中提出。

文化影响力投资基金会与联盟设立的目的：

- 创立基金会、筹集资金；

- 提高社会和媒体对于影响力投资能够作为文化创意行业资金来源的关注度；
- 为相关的基金提供项目资金申请和尽职调查服务；
- 运营和管理投资组合；
- 建立文化产业内的社会影响力评估与监督体系；
- 增加被投资方的社会影响力；
- 跨地域分享最佳实践成果；
- 促进投融资基础设施建设；
- 促进国际合作。

文化影响力评估体系：

- 不同于传统的价值投资，文化创意产业的投资方主要是公共艺术机构和以慈善作为主要目标的信托基金会；
- 评估文化影响力投资的核心指标：联合国 2030 年议程中文化专题的相关内容。

五、文化影响力投资主要参与方

根据文化影响力投资项目的发展脉络，我们可以将主要参与者分为创投方、中介方、受资方这三大类：

- **创投方**：政府类基金、金融类创投、公益类创投、文创类投资；
- **中介方**：行业联盟、非盈利机构、科研机构、咨询机构、媒体；
- **受资方**：个人创作者、文创类商业公司、社会创新企业、非盈利机构。

中国文化影响力投资白皮书 联合出品北京当代艺术基金会、中国影响力投资网络

(CIIN) 一、文化影响力投资的定义 目录 文化影响力投资影响力投资文化创意产业投资文化影响力投资的现状文化影响力投资主要参与方 二、专家观点 024 北京当代艺术基金会理事长 | 崔峤腾讯可持续社会价值事业部 (SSV) | 舒展、傅剑锋中国影响力投资网络 (CIIN) 总裁 | 马翔宇 三、中国文化影响力投资年度优秀案例 040 创作人才 | 鼓励先锋、原创、时代性、个性化的表达 • 创新中国故事：华人文化集团 • 一家创造正向情绪价值的内容公司：米未传媒 • 《新声—中国新生代艺术家推新计划》 | BCAF、财新视听、CX 创意佳士得 × BCAF 女性青年艺术家奖学金 科技文化 | 开启中国文化影响力的未来篇章 • 文化遗产数字化焕活：腾讯 SSV 数字文化实验室 • 具有国际顶级影响力的中国 IP 改编：刘慈欣 / 《三体》 • 游戏、文旅、文化遗产数字化与艺术教育：《黑神话悟空》可持续发展 | 人与自然的和谐共生 • 展现人与自然的相处之道：松赞集团 • 传统手工艺人与独立设计师的碰撞：BCAF- 小红书“非遗上新”公益扶持计划 社会创新 | 播下真善美的种子 • 社区艺术共创的力量：蒲公英中学生命树 • 云南香格里拉乡村美育：东边绿洲专项基金 四、结语 序言 真、善、美，是艺术的核心价值，能够推动人们对社会与和平的理解。文化影响力投资作为一种崭新类型的社会投资理念，介于文化价值投资、公益创投、慈善捐赠的中间地带，能够拓展文化艺术行业的边界、激发产业发展的活力。作为中国唯一专注于当代人文艺术发展的公募性基金会和文化智库，北京当代艺术基金会 (BCAF) 自 2022 年开始研究文化影响力投资的心理理念、全球发展、中国实践，以及未来的发展方向。此次白皮书的发布也是中国第

一首次研究文化类影响力投资的系统梳理。我们通过与资深学者、行业领袖、文化影响力项目负责人的对谈，梳理出了中国文化影响力投资发展的方向：“以人为本”推动人才培养、推介体系，通过不断吸引和孵化创作和管理人才推动行业持续发展；环境、社会的可持续发展是核心价值观，用文化的、艺术的、商业的方法去推动社会文化持续健康发展；科技是文化艺术转型升级的手段与媒介，它推动了文化艺术的内容与风格走上新的台阶；扎根于丰厚的传统民族文化，跨界融合现代设计和文化产业；推动文化产品、人才出海，深化中外人文交流，提高国际传播能力与影响力。文化影响力投资 + 人才体系 | KOL 创作者经济、精神健康 / 艺术疗愈、文化多样性 文化影响力投资 + 可持续发展 | 可持续共益设计、可持续时尚、可持续旅行消费 文化影响力投资 + 城乡社区 | 城市更新、乡村振兴、社区营造 文化影响力投资 + 美学出海 | 东方美学精品电商、文化贸易内容出海、国际文化合作 文化影响力投资 + AI/ 技术 | AI 技术创意平台、数字视听内容、数字非遗保护 文化影响力投资 + 创意教育 | STEAM 创意优质教育、国际创意游学 文化产业的发展，是一件长坡厚雪又充满惊喜的事情，需要信心、恒心与耐心。我们愿与每一位富有远见、实力与社会责任感的小伙伴们联合发起“中国文化影响力投资联盟”，旨在：

- 推动可持续文化创意生活与科技、电商、教育、地产、出海、绿色金融、公益慈善的融合发展；
- 通过发布每一年度的优秀案例、发展趋势和领域研究报告，致力于激发社会各界对于“文化影响力投资”的价值认知与专业合作；
- 构建具有影响力、创造力、生产力的国际合作平台，推出文化影响力创投项目评估标准，创新投资工具及人才孵化器，挖掘和支持文化影响力投资人才孵化、平台建设、项目共益与成果共享。

如何追求文化价值、社会价值、商业价值的并举？如何把可持续文化消费作为联结消费者与企业的方法，推动企业从战略上转型升级？如何塑造环境友好、可持续发展的生活方式？如何通过艺术与文化活动不断探索和丰富个人的精神世界，与“周围”建立连接？我们邀请与您同行、共同探讨。崔峤北京当代艺术基金会理事长

第一章Chapter01 文化影响力投资的定义

文化影响力投资影响力投资文化创意产业投资文化影响力投资的现状文化影响力投资主要参与方

一、文化影响力投资

文化影响力投资是一个最近几年出现的新概念，在学界、业界、投资界尚没有准确的定义。本文通过对比研究总结出如下定义：文化影响力投资是指投资者通过支持、赞助或者直接投资于艺术、文化活动、创意产业等领域，促进社会文化发展、传播文化价值和推动社会变革的同时，获得经济回报的一种投资形式。其核心可以理解为“面向文化产业的影响力投资（impact investing in creative economy）^①”。但实际上文化影响力投资不只是一个关乎文化艺术领域自身的问题，而是以通过发展文化艺术的方式力图对社会变革带来深远的影响。根据此定义，文化影响力投资应当包含如下特点：

1. 影响力：文化影响力投资的主要目的是对社会、文化、环境三方面产生积极影响，促进社会变革与发展；
2. 创造力、多元性与包容性：建立创意内容生产的人才社群、保持活力的创意社群；保护文化多样性，彰显社会包容性；促进社会创新；
3. 可持续性：文化影响力投资应具有可持续的商业模式，具有“弹性”的经济发展模式；符合社会可持续发展目标，致力于解决社会、收入不平等等问题；建立可持续的“文化生态”；
4. 聚焦文化产业：投资应集中在文化创意产业的相关领域，致力于保护和传播文化价值，促进文化产业创新与发展；
5. 经济性：虽然不是首要目标，但投资项目仍应追求一定的经济回报。

下文将以梳理“文化产业投资”和“影响力投资”这两个成熟概念为方法，进一步阐释文化产业影响力投资的内涵：

二、影响力投资

我们

正生活在一个前所未有的财富积累时代，很快将目睹历史上最大规模的财富转移：从婴儿潮一代到千禧一代，金额高达 30 万亿美元 -60 万亿美元。据估计，到 2025 年，千禧一代将占到全球劳动力总数的 75%，他们是受教育程度最高、文化多样性最丰富的一代，希望选择做对社会有提升的好事、实现生活目标。Z 世代和千禧一代特别看重社会责任感，根据德勤研究，有 3/4 的 Z 世代和千禧一代会把企业对社会影响力方面的作为当作在选择雇主的时候的重要考虑因素，超过 1/2 的人认为商业正在对社会产生积极影响。在可持续环保方面，超过一半的 Z 世代和千禧一代 Z 世代和千禧一代对气候变化感到担忧，在选择雇主的时候会寻找环保价值观相同的企业，在消费时会积极研究品牌所采取的气候行动，并愿意支付更多钱购买环保可持续产品^①。在这个快速变化的世界里，无论作为一名消费者、慈善家、投资者或者政策制定者，我们都能够愈发意识到任何资产都具有影响力效应——既有正面效应，也有负面效应。这种影响力通过个人、社区或者整个社会的某项行动使经济、社会、文化、环境或者政治现状得到了“有意义”的改善。对于投资者而言，首先应该意识到自身所承担的社会责任，在调整投资组合的过程中有意识的减少具有负面影响的资产、转向具有正面价值的投资，作出与个人价值观或机构使命相吻合的决定，创造正面、可计量的社会与环境效应，同时实现财务回报。什么是影响力投资？美国洛克菲勒基金会在 2007 年最早提出了“影响力投资”这一概念。影响力投资的定义为“主动创造积极的、可衡量的社会和环境影响、以及财务回报的投资行为^②”。根据全球影响力投资网络 GIIN 的定义，影响力投资的特点有四个：1) 意图 (intentionality)，有意识的为环境和社会效益作出贡献；2) 有回报预期的投资 (investment with return expectations)，利用现有的证据和数据推动明智的投资决策；3) 具有回报范围与资产类别预期 (range of return expectations and asset classes)，影响力投资应该有一定的风险与回报预期的调整，资产类别包括但不限于现金等价物、固定收益、风险投资和私募股权等；4) 影响力衡量 (impact measurement)，具备透明的沟通和反馈问责机制，使投资者通过衡量和报告投资的社会与环境效益进展，为影响力投资的实践和领域建设提供信息^③。什么是慈善悖论？影响力投资要解决的是传统投资的“慈善悖论”问题：公益慈善要解决的问题恰恰是捐赠方实现财富积累的原因——企业在创富过程中造成了各种危害，而后进行的慈善捐赠行为是否应得到社会表彰？影响力投资即是在投资过程中引入影响力评估要素，在投资决策过程中实现积极的社会、环境价值。评估“影响力”的要素如下^④：1. 目标：投资者具有明确的实现社会 / 环境与经济效益的要求；2. 计量：投资者使用影响力指标对投资带来欢迎和社会效益的提升进行追踪与评估；3. 贡献：也成为“增益”。这个变量要求投资必须接受“要是没有”检验法：即，要是没有你的投资，与影响力相关的目标是否仍然可以实现^⑤？影响力投资与 ESG 的概念对比 影响力投资和 ESG (环境、社会、治理) 投资经常作为一组可以替换的词汇出现，但实际上两者之间存在差别。简单来说，ESG 是评估企业机遇和风险的指标之一，而影响力投资则是有意识地 (intentionally) 带来积极回报的一种投资策略。全球 ESG 评级机构 MSCI 将 ESG 投资定义为在投资决策过程中除财务因素之外，也考虑环境、社会和治理因素^⑥。ESG 是一个分析企业可持续能力 (sustainability) 的框架，拥有量化的评分体系^⑦。根据晨星公司 2023 年发布的 ESG 风险评估体系，ESG 投资包含了三个主要维度：1) 环境 (environment)，主要指对于气候变化、自然资源、能源使用、污染防治、生物多样性等方面的关注；2) 社会 (society) 主要关注企业员工、消

费者、产品责任、社区、行业协会以及供应链管理等方面；3) 治理 (governance) 则关注股东结构、董事会构成、高管薪酬、公司行为正当性以及企业政策等方面。绝大多数的影响力投资都会纳入 ESG 评估体系，但同时，实施 ESG 战略的企业并不一定是影响力投资者。与影响力投资相比，ESG 是被动地考虑社会影响力，而不是把带来社会影响力作为投资的主要目标之一。与传统基金相比，可持续基金对投资者仍然更具吸引力。整个可持续金融市场（债券、基金和自愿碳市场）的市值达到了 5.8 万亿美元。联合国贸发会议监测的 2,800 多只可持续基金的平均 ESG 评级显著优于摩根士丹利资本国际公司 (MSCI) 全球基准股指的 ESG 评级。相比之下，影响力投资根据财务回报、影响力来衡量投资的成功与否，甚至有些投资者会优先考虑社会 / 环境效益，只要财务方面获得正向回报就可以。其他相关概念 共益企业 (B Corp) 是指在经营中达到了商业和社会环境共同收益的企业，通过共益影响力评估 (B Impact Assessment, BIA) 获得认证。与影响力投资概念类似，共益企既是影响力投资的对象，也可以成为主要的影响力投资方。公益创投 (Venture Philanthropy) 是公益领域的创业投资。公益创投主体通过为公益组织注资、参与运营管理等行为，帮助其成功创业，对社会变革产生长期的效益。公益创投在运作方式上与商业投资类似，本质区别在于投资目标的非营利性：公益创投不要求经济回报，或者将投资回报给予用语公益事业。社会责任投资 (Socially Responsible Investing, SRI) 是指在传统的财务指标之外，以预期稳定利润分配的持续性、遵守法律、雇佣习惯、尊重人权、消费者问题、社会贡献程度和对环境问题的关注等社会伦理性标准为基础，评价并选择企业所进行的投资。从事 SRI 的又被称

你可能感兴趣
