



2022

GRC富华资本
ESG影响力报告

来自执行合伙人的一封信

我们信仰 ESG



ESG 投资既是人类可持续发展的新路径，也是开启新商业文明的一把金钥匙。

作为国内较早聚焦绿色科技投资并建立 ESG 衡量系统的创投机构，GRC 富华资本多年来积极践行 ESG 投资理念，在此过程中获得了诸多荣誉和肯定。而谈到我与 ESG 的渊源，这其实源于一次触及灵魂的对话。

近二十年前，两位小学生无意间的一句“怨言”对我产生了深远影响。

彼时，在送孩子们上学途中，听到他们讨论全球变暖导致海平面上升、淹没地球等严重问题，孩子们为气候变暖带来的系列社会危害问题而忧心忡忡。而当我参与进来积极讨论时，两个孩子观点一致地责怪道：都是被你们上一代人害的。孩子的无心“问责”给了我灵魂一击。作为父亲，我觉得应该做一件让孩子们引以为豪的事情，享受着自已挚爱的风险投资事业的同时，应该承担更多社会使命。

在这种使命感的号召下，GRC 富华资本于 2005 年诞生。我的创业初心就是想通过投资关键技术创新，以缓解全球气候变迁及环境污染，解决人类社会发展的重大问题，进而推动人类社会的永续发展。在创业的过程中，曾多次被问“社会责任与商业价值之间是否存在冲突？”，我认为，如果企业家的解决方案能够解决人类或社会所面对面临的重大问题，它本身就会产生巨大的商业价值，而卓越的 CEO 更容易接受 ESG。

如今 18 年过去了，GRC 富华资本一直将环境（Environmental）、社会（Social）、治理（Governance）因素纳入基金的投资决策与经营中。我们的投资主题不断演变，从清洁技术、半导体、新能源再到医疗科技等，可谓穿越多个产业周期，但我们履行社会责任感的初心始终未变。带着浓厚的社会情怀在做商业投资，GRC 富华资本成功投资了天奈科技、源澈科技、微构工场、固高科技、百识电子、睿能世纪和戈润等系列明星公司。

回看历史，GRC 富华资本赶上了中国第一波清洁技术投资的热潮，某种程度上讲，GRC 富华资本曾是绿色投资的受益者。但不可否认，随后的十余年，中国经历互联网、移动互联网、半导体、新能源、医疗等多个领域的投资热潮。其间，被很多机构看好的酒精饮料以及烟草的生产和贸易等赛道，尽管投资收益可能相当可观，但 GRC 富华资本很早就建立了明确的 ESG 负面清单和浓厚的 ESG 文化，均自动远离这些赛道。

在不同的时间点，入局不同赛道；同时，覆盖生态系统的打法可以规避多个产业周期。不论投资赛道如何变迁，我们坚信，ESG 评分高的公司往往是能顺应时代方向、把握时代机遇的公司。具体到企业层面，只有顺应社会发展主旋律、既能为股东创造价值又能创造社会价值、能为自身发展打造良好生态环境的企业，才有能力面向未来、持续发展进而成为卓越的企业。我们信仰 ESG，也以身作则，同时也在不断把这种信仰传递给我们的被投公司。通过投资关键技术创新，缓解全球气候变迁及环境污染，推动人类社会永续发展，协助企业家在早期即建立以社会责任为本的企业文化。

GRC 富华资本团队从很早开始就在尽职调查里加入 ESG 的标准考量，并将 ESG 投资原则制度化，形成了一套完整专业的社会责任和环保管理体系（Social and Environmental Management System，简称“SEMS”），针对每个拟投资项目都会进行详细的 ESG 尽调，分析与世界银行 IFC 标准的差距，并给出相应的完善计划，帮助企业提高 ESG 水平。同时每年会对投资项目提出相应的要求，进行全面的 ESG 情况追踪和报告。

我们只是一个桥梁，永远不应该站在舞台的正中央，而舞台的正中央永远属于创业者。GRC 富华资本一直以协助者的身份，认真践行 ESG，并利用自身的资源来帮助创业者实现目标，助人兴业，兴利于益。

富华资本执行合伙人 王秀钧博士

目录

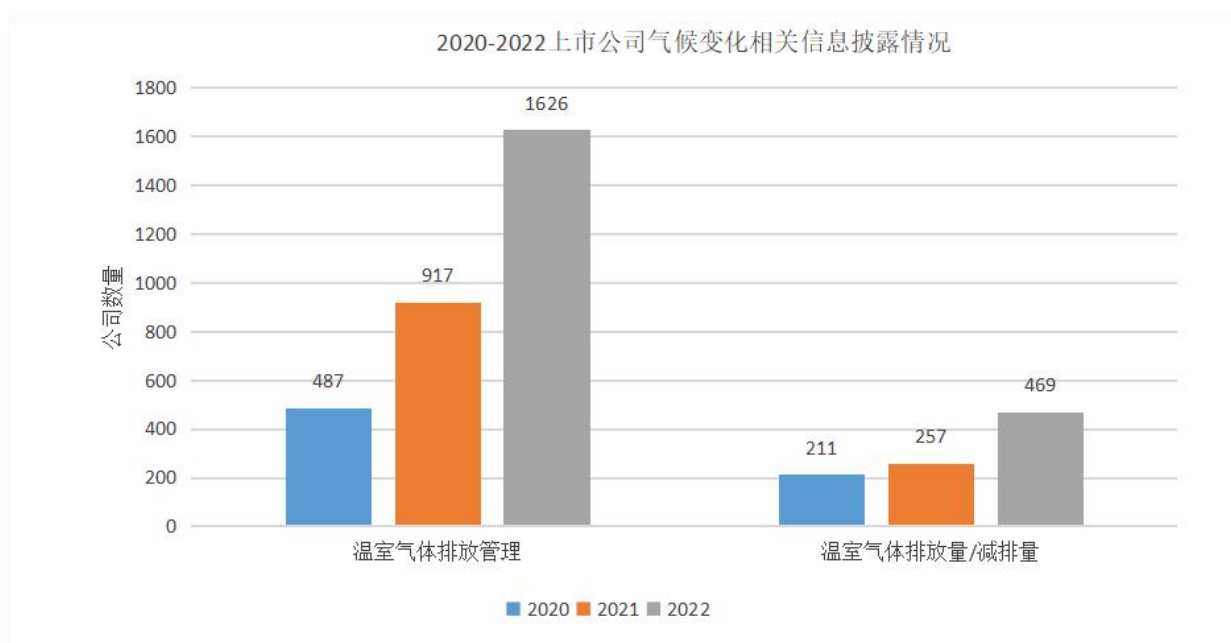
1. 背景介绍	2
2. ESG 政策	4
3. 关于 GRC 富华资本	7
4. 公司治理	8
5. ESG 影响力数据披露	9
6. 联系我们	12

1. 背景介绍

ESG 是将环境（Environmental）、社会（Social）、治理（Governance）因素纳入企业投资决策与经营的理念和实践。ESG 投资概念首次在 2004 年的联合国全球契约计划中被明确提出，ESG 标准针对企业的环境、社会责任、企业治理三方面表现进行评价。2006 年，前联合国秘书长安南发起成立了“联合国责任投资原则组织（United Nations Principles for Responsible Investment, 简称 UN-PRI）”，提出 ESG 评价体系，帮助投资者理解环境、社会责任和公司治理对投资价值的影响，推动投资机构在决策中纳入 ESG 原则。不同于传统的财务、业务绩效评价，ESG 评级关注点在于企业的环境、社会、治理绩效，对企业在促进经济可持续发展、履行社会责任等方面所做出的贡献进行评估。

在碳中和以及绿色转型的大背景下，将 ESG 纳入投资过程中，使风险投资公司能够将其投资与对可持续解决方案日益增长的需求相一致。随着社会和环境挑战日益突出，企业面临越来越大的压力来解决这些问题。积极支持和投资解决 ESG 挑战的公司的风险投资公司可以利用新的市场机会，并促进积极的社会和环境成果。

据 China SIF 2022 中国责任投资年度报告显示⁽¹⁾，截至 2022 年 9 月，A 股上市公司中有 1626 家公司披露了温室气体排放管理的目标，约占 A 股上市公司的 33%。其中有 102 家公司披露了定量目标，



包括实现碳中和目标的时间节点，具体的减碳路径等。同期有 469 家公司披露了温室气体排放量或减排量，约占全部上市公司的 9.6%，同比增长超过 80%。

国内资产所有者已经具备较高的 ESG 投资意识，很多资产所有者已有相对完善的 ESG 治理结构，多数资产所有者认可 ESG 投资策略的有效性，并对基金管理人有 ESG 投资方面的要求。

总之，拥抱 ESG 原则对于风险投资公司来管理风险、增强价值创造并为可持续和繁荣的未来做出贡献至关重要。它将投资与长期成功相一致，并将风险投资公司定位为在快速变化的世界中负责任的资本管理者。

(1) 《中国责任投资年度报告 2022》. <http://house.china.com.cn/uploads/20221220/202212201353221981.pdf>

2. ESG 政策

我们相信“助人兴业，兴利于益 Doing Well by Doing Good”，作为一家专注于绿色和可持续技术的风险投资公司，GRC 将投资支持可持续发展的技术视为我们的使命，我们所有的投资都旨在保护环境和社会产生积极影响。

GRC 富华资本团队将 ESG 投资原则制度化，形成了一套完整专业的社会责任和环境保护管理系统——《GRC 环境、社会、治理管理体系》（GRC ESG Management System, 简称“ESGMS”），ESGMS 将环境、社会、治理风险管理纳入了公司的业务流程框架中，确保团队将项目对环境、社会及公司治理方面的影响，纳入决策指标，避免和控制可能具有相关风险的投资业务，并在投后管理过程中对项目进行监督。针对每个拟投资项目，基金内部都会进行详细的 ESG 尽调，系统化地对照世界银行(World Bank Group)旗下的国际金融公司(IFC)的环境、社会、治理绩效标准(Performance Standards)，来分析和过滤所投资项目的活动及其社会、环境、公司治理风险，并给出相应的完善计划，帮助企业提高 ESG 治理水平。

ESG 因素	涵盖范围
环境 (E)	环境管理制度、碳排放、水资源、污染与非谓语排放、环境机遇、绿色金融、土地使用与生物多样性等
社会 (S)	责任管理、员工、供应链、客户与消费者、慈善活动、企业贡献等
公司治理 (G)	机构设置、机构运作、激励与约束机制、信息披露质量、中小股东保护、控股股东与大股东行为、财务风险、财务质量、公司治理风险等

ESGMS 与 GRC 富华资本现有的风险管理程序是并行的，在具体的相关业务中同步实施，它的内容和操作流程主要包括以下方面：

1. 确保符合环境、社会、治理政策

GRC 富华资本确保所有投资项目及其相关活动，均符合 IFC 和 UN PRI 协议规定的环境、社会、公司治理的各项要求，其中包括：IFC 排除活动清单、FMO 排除活动清单、适用的环境、社会、公司治理绩效标准、以及所在国家和地区有关的环境、健康、安全和社会方面的法律法规。

2. 执行相应的环境、社会、治理尽职调查

在调查初期，对有意向投资的项目进行筛选；然后针对项目的环境、社会、公司治理等方面的影响进行调查，包括资源消耗、气候影响、环境污染、社会影响、劳工问题等；接下来，根据项目的复杂程度、行业特性进行分类，综合评估其环境、社会、公司治理风险。如果项目属于高风险类型，GRC 富华资本将不予以投资。项目的环境、社会、公司治理尽职调查包括初步的书面评估、实地考察和调查，必要时由具有相关技术资格的顾问或专家进行全面深入的审核和评估。

3. 监督和记录备案

GRC 富华资本团队会定期监查项目的环境、社会、公司治理绩效，确保项目持续符合 IFC 协议规定的环境、社会、公司治理各项要求。同时，针对每个项目的评估文件都会记录备案，其中包括对项目环境、社会、公司治理风险的初步评估以及后续所有的合规监查情况。

4. 环境、社会、治理管理体系运行的评估及完善

对于环境、社会、治理管理体系的运行，团队会进行定期评估，以保证管理体系的持续适用性和有效性，满足富华资本不断发展的需要。评估内容包括系统操作中的潜在问题、系统的程序范围、相关法律法规的更新等方面，根据评估的结果做出适当修改和及时完善。

5. 外部报告机制

GRC 富华资本会按照 IFC 及 UN PRI 认可的报告格式，编撰和整理年度环境、社会和公司治理绩效报告。报告会根据各个项目方提供的环境、社会、公司治理绩效信息进行编写，内容包括投资项目基本信

息、管理体系的践行进展、评估程序、监督流程、项目不合规的改善措施等。

6. 执行部门和职责

风险管理部会负责监督环境、社会、治理管理体系的实施与运行，确保将相关的程序纳入富华资本内部风险评估和控制的业务流程中并且落实到位。

3. 关于 GRC 富华资本

GRC 富华资本成立于 2005 年，是中国率先聚焦碳中和绿色科技投资及建立 ESG 衡量系统的创投。

团队由来自亚洲和硅谷的资深高管组成，涵盖风险投资和科技产业，擅长挖掘颠覆性科技初创企业。

LP 包括 DFI、全球 500 强企业、主权基金及国际能源公司。

投资项目涵盖新能源、新材料、能源效率、水处理、合成生物学、第三代半导体等战略新兴行业，致力于打造一个碳中和技术创新生态，解决产业内的关键难题或突破重大瓶颈。经典投资案例包括江苏天奈科技（股票代码 688116）、源澈科技（SUSE 收购）、固高科技（股票代码 301510）、思尔芯技术（深圳国微并购）、Cepton（纳斯达克上市）等。

GRC 富华资本始终坚持“助人兴业，兴利于益”的愿景，协助创业家达成科技商业化，践行企业社会责任，以关键技术创造商业价值，缓解全球气候变迁及环境污染，并在长期践行 ESG 方面得到了诸多的肯定及奖项。在 UN PRI 联合国责任投资原则包含了环境、社会、治理(ESG)的各项评比中，GRC 富华资本连续三年（2019、2020、2021）在私募股权投资领域荣获 A+ 最高评分，并于 2020 年获评《母基金周刊》中国投资机构软实力 GP Top 100 和社会责任感 Top 10。富华资本凭借在践行 ESG 理念方面的优异表现，荣登创业邦“2022 中国创投机构 ESG 最佳实践奖”榜单，同时，GRC 富华资本管理合伙人王秀钧博士还获得创业邦联合向光未来与中国影响力投资网络（CIIN）颁布的“2022 向光奖年度影响力投资人”奖项。2023 年，GRC 富华资本成功入选“中国投资机构软实力先进制造领域 Top 20”。



4. 公司治理

2022 年，GRC 富华资本严格遵循国家法律、法规和规范性文件的要求不断完善公司治理结构，确保员工能够充分行使权利；确保合伙人、投决委员会成员能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，维护公司整体利益和有限合伙人的合法权益。同时监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

此外，GRC 富华资本不断完善并坚决执行其社会责任和环境保护管理系统——《GRC 环境、社会、治理管理体系》（GRC ESG Management System, 简称“ESGMS”），将环境、社会、治理风险管理纳入了公司的业务流程框架中，确保团队将项目对环境、社会及公司治理方面的影响，纳入决策指标，避免和控制可能具有相关风险的投资业务，并在投后管理过程中对项目进行监督。

GRC 富华资本积极参与被投资企业董事会会议，监督 ESG 纠正行动计划的进展，与被投资企业密切合作，生成年度 ESG 评估报告并制定来年目标；在内部举办年度 ESG 培训课程，以确保 SEMS 政策有效地传达给所有员工和雇员；不定期与投资人和被投资企业进行交流沟通，平均频率为每周 2 次，与投资人披露 ESG 报告数据，以便投资者了解项目进展；举办年度股东大会暨投资论坛，聚焦责任投资、最新 ESG 趋势、追求可持续未来等主题主题，确保投资者及时了解最新动态。

2022 年，GRC 富华资本共举办 4 场消防演习活动，2 场投资人大会和 1 场路演活动，通过线下与线上相结合的方式举办 12 场 ESG 主题沙龙和 12 场读书会以及周会宣讲达到内部员工与外部 LP 的 ESG 理念普及，推动 ESG 理念传导落地。

5. ESG 影响力数据披露

据不完全统计，GRC 被投资企业 2022 年节能 7,105,708.4MWh、减少二氧化碳排放 354,730Mt、污水处理量 589,618,999m³、新增就业岗位 800+人，其中新增女性员工就业岗位 200+人。同时，GRC 不定期向国际金融公司、世界银行 IFC、荷兰发展银行 FMO、UNPRI 等机构披露多维度的 ESG 量化追踪影响力报告。

	FINANCING	ENERGY			CLIMATE	RESOURCE EFFICIENCY	SOCIAL IMPACT					TAXES
Portfolio Company	Amount Disbursed (US\$)	MW installed	MWh generated	MWh avoided*	MT of CO2e avoided	m3 of waste water processed	SME at investment	Total employees	Total female employees	New employees (since inception)	New female employment (since inception)	Taxes paid (\$m)
		-	-	226.4	-	-	YES	18	5	(48)	(17)	0.46
		-	-	-	-	-	YES	85	31	1	-	0.400
		-	-	-	-	-	YES	26	6	9	2	-
		-	-	-	-	-	YES	16	8	(208)	(64)	0.30
		-	-	-	-	-	YES	39	8	(15)	-	0.09
		-	-	42,375.0	24,000.0	-	YES	32	5	(43)	(19)	-
		-	-	-	-	-	YES	10	5	(16)	(3)	-
		-	-	-	-	-	YES	21	4	(39)	4	-
		-	-	-	-	-	YES	139	42	80	37	-
		-	-	6,695,377.0	-	65,700,000.0	YES	255	65	17	4	0.91
		-	-	-	-	523,875,977.0	YES	519	114	456	99	0.30
		-	-	2,730.0	2,230.0	43,022.0	YES	791	165	643	135	21.59
		-	-	-	-	-	YES	25	6	16	2	-
		Data unavailable as portfolio has fully exited in 2020						YES				-

FMO Impact Indicators --- Monitoring template

Project Info

Name of the Fund

GRC SinGreen Fund III, L.P.

Name contact person in the Fund

Lizzie Lee

Reporting currency

USD

Please fill in the template with financial year end figures.

Use 3 letter abbreviation, i.e. USD, EUR, YEN, etc.

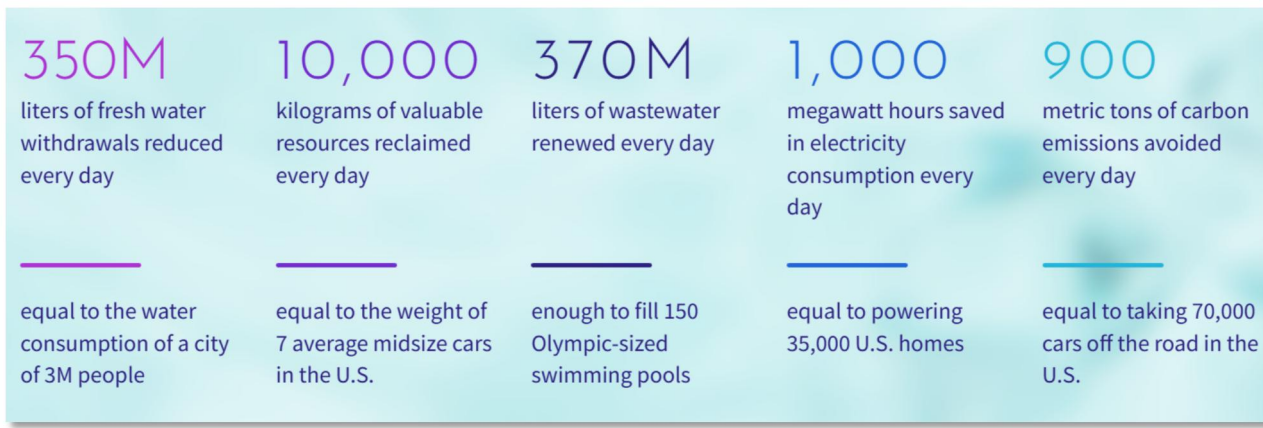
Investment Portfolio

	Required								Only for operational power projects		If applicable	Only for agri sector	Only for forestry sector
	Portfolio Company	Year of Investment	Sector	Country	Date end of reporting period (dd-mm-yyyy)	Direct employment (# FTE)	Number of female employees (# FTE)	Corporate tax charge annually (in reporting currency)	Gross installed electricity capacity (MW)	Power production (in GWh/yr)	Annual avoided GHG emissions (tCO2eq/yr)	Smallholder farmers supported (#)	Area of forest under management (hectares)
		2015	Energy Storage	China	9/30/17	234	55	4.81			335,070		
		2015	Energy Storage	China	9/30/17	30	6	0.15			NA		
		2015	IoT / Smart manufacturing	China	9/30/17	310	61	1.35			NA		
		2016	Computing & Information	US	9/30/17	35	13	0			NA		
		2016	Recycling & Sustainability	New Zealand	9/30/17	23	5	0			NA		
		2016	Energy Infrastructure	China	9/30/17	188	64	0.72			NA		
		2016	Health & Wellness	US / China	9/30/17	85	35	0			NA		
		2016	Health & Wellness	New Zealand	9/30/17	11	3	0			NA		
		2017	Energy Efficiency	US	9/30/17	75	24	0			75,000		
		2018	Waste & Water Treatment	US	9/30/17	25	8	0			NA		
		2018	Waste & Water Treatment	China	9/30/17	87	25	0			NA		
		2018	Cleaner Transportation	US	9/30/17	50	17	0			NA		

此外，GRC 富华资本各项目投资负责人具体负责项目的跟踪管理，并积极参与与董事会实现公司治理与监督企业经营进展。风险管理部将持续监督和审查公司及被投资项目内部环境、社会、治理管理体系的实施和运行，除了每年定期收集、追踪投资项目的 ESG 相关数据，也会不定期对投资项目业务的合规性进行检查或要求被投资项目提供相关制度及风险纠正行动计划报告。

GRC 富华资本将 ESG 理念刻在企业发展的 DNA 里，对被投资企业产生了深远影响。GRC 被投资企业 Gradient 每天可实现节水 350m³（≈一个 300 万人口城市的用水量）、每天回收 10000 公斤宝贵资源

(≈7 辆普通中型车的重量)、每天实现废水回收 370m³ (≈装满 150 个奥林匹克游泳池)、每天节能 1000MWh (≈可为 3.5 万个家庭供电)、每天可减少 900Mt 的碳排放 (≈马路上可减少 7 万辆燃油汽车)。



以天奈科技为例，自投资以来，天奈科技新增就业岗位 643 人，新增女性职工岗位 135 人。2022 年，天奈科技节能 2730MWh，减少碳排放 2230Mt，污水处理量为 43022m³。

2023 年 4 月，公司公布《天奈科技：2022 年度社会责任报告》，根据报告，2022 年营收 18.42 亿元，同比增长 39.51%，资产总额 40.63 亿元，同比增长 56.85%，利润 4.75 亿元，同比增长 40.76%；公司在 2022 年荣获多项荣誉认证、在公司治理、风险防控、党建、利益相关方沟通、重要议题评估、文化建设、安全生产等方面均取得较好成绩。

天奈科技以“双碳”目标为引领，坚决服务国家战略，执行节能减排、降低能耗的经营策略，通过降本增效工作，优化工艺流程，通过提高原材料、设备利用率等方式降低生产过程中的电能消耗，从而减少温室气体排放，健全环境管理、坚持节能减排、培育绿色文化，努力在尊重自然、遵循规律、保护环境的前提下实现经济的可持续发展。

具体措施如下：

1. 工艺改进

(1) 优化工艺流程，选用国家推荐的节能设备，合理设置工艺流程，减少物料来回运输，节约能

源消耗；

(2) 进行节能技改，对压缩机进行管线改造，降低压缩机的设定运行压力；

(3) 对冷却塔风扇增加变频控制，用温度加变频控制风机的启停和降低运行频率。

2. 尾气处理及氮气回收

碳纳米管产品生产过程中排放的尾气中含有有机碳，为减少碳排放，公司投资设立膜分离装置和尾气焚烧炉装置，用于回收和焚烧碳纳米管生产过程中产生的尾气。

3. 节能减排新措施：公司秉承绿色生产理念，积极使用绿色能源

(1) 公司内设有光伏发电设备，2022 年累计使用光伏电 814,253KWh；

(2) 公司建立能源管理体系，并取得第三方认证证书；同时委托方圆认证机构对 2021 年度的导电浆料进行了碳足迹认证。



4. 实施技改

实施技改项目，将焚烧炉余热进行回收，利用焚烧炉烟气热量作为能源得冷水机，达到节约电能、减少碳排放的目的。

数据来源：

《天奈科技：天奈科技 2022 年度社会责任报告》

http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2023-04-20/688116_20230420_1UNY.pdf

6. 联系我们

邮箱: admin@grcfunds.com

网址: <http://www.grcfunds.com/>

地址: 深圳市福田区福田街道福安社区金田路 3037 号金中环国际商务大厦 2806B

电话: +86 755 26406280

公众号: GRC 富华资本

