

KKR 的 ESG 管理

什么是“ESG”？

环境、社会和企业治理（ESG）问题可以根据不同对象酌情分类，包含诸多方面：譬如一家公司从管理其社会性业务对环境的影响，到人力资源和供应链管理，再到公司的透明度和企业治理过程的完整性，都可纳入 ESG 问题的范畴。

这些问题会通过直接（如原材料、劳工成本等）或间接方式（如员工、投资方、监管机构或社会团体等公司利益相关方）影响到公司利润。总之，此类问题都会对一个公司在短期甚至长期内的整体利益产生巨大影响。

鉴于行业性质、地域差异和利益相关者在内的多重因素，ESG 问题在每个公司会有具体不同的体现。

在私募股权投资领域，KKR 如何致力于解决 ESG 问题？

重视 ESG 问题的影响，对其进行风险和机遇分析，不仅让我们自身成为优秀的投资者，并可以为被投企业和投资伙伴创造更多的价值。

尽管处理 ESG 问题绝非易事，但面对各种挑战，我们一直致力于深思熟虑后再解决问题，在所涉及业务领域进行负责任投资。

回顾过去六年，我们发现三个因素始终对创造共享价值始终起着至关重要的作用：私募股权的力量，合作伙伴关系的价值，以及专注业绩提升的成效。

为何 KKR 的负责任投资模式与众不同？

KKR 认为私募股权模式是促进公司业绩，同时对环境和社会发挥积极影响力的强大平台。鉴于该模式有灵活的管理方式，长期的投资眼光且注重整合所有利益相关方的利益，我们坚信私募股权模式已经万事俱备，能够解决种种 ESG 问题。

KKR 将 ESG 问题的评估和管理融入每一项投资的尽职调查和所有权调查阶段。

我们的方法具有高度定制、协作性强、以业绩为导向等特点。对于某些企业，我们会针对个别的 ESG 需求或要求，量身定制方案；对于其他企业，我们以五个积极的 ESG 项目进行合作，包括：绿色投资组合项目，负责任投资，健康工作，诚信和承诺，以及退伍军人就业项目。

我们坚信管理好重点 ESG 问题是在现代商业背景下取得成功的必由之路。因为 KKR 在处理 ESG 相关问题上有着丰富的实际操作经验，所以我们深知合作关系能创造更大的价值，与被投资企业、投资方和非盈利机构的合作关系是实现价值创造目标的基石。

欲了解更多关于 ESG 项目与合作伙伴的信息，请详见第 2 页。

在 ESG 工作上与利益相关方的交流是 KKR 创造价值的重要组成部分。更多 ESG 工作方面的信息，请联系 Elizabeth Seeger 和 Ali Hartman。您也可以通过以下网站获取相关信息：

- 2012 年 ESG 报告网址：<http://www.kkresg.com/>
- 2013 年创造可持续价值视频网址：<http://www.kkr.com/creating-sustainable-value>
- 绿色投资组合计划网址：<http://www.green.kkr.com/>

KKR 被投企业的 ESG 项目



绿色投资组合

综述：

2008 年 5 月，KKR 与环保基金（Environmental Defense Fund, EDF）合作启动了“绿色投资组合”计划（Green Portfolio Program, GPP）。“绿色投资组合”作为一项运营改善计划，旨在利用“环境透镜”评估 KKR 参与的 25 家私募股权被投企业的主要业务活动。

成果：

至今，分布在亚洲、北美洲以及欧洲的 19 家被投企业已成功实现超过 9.17 亿美元的收入及成本缩减，与此同时，还减少了超过 180 万吨的温室气体排放和 470 万吨的损耗，并节约了 1950 万立方米的水资源。



负责任采购

综述：

负责任采购倡议（The Responsible Sourcing Initiative, RSI）引导被投企业关注其内部人权和环境问题管理在全球供应链中所起的作用，并为此持续发展提供指导和相应资源。

成果：

KKR 与 26 家被投企业合作，评估其采购过程和可能存在的供应链风险。为了提升供应链管理的效果，我们与“企业社会责任协会”（Business for Social Responsibility, BSR）合作，建立了国际标准，行业协作和认证程序的评估工具，组织了评估活动，并给予了相应的指导。



诚信与承诺

综述：

我们鼓励被投资企业加强与利益相关者的诚信教育，包括公司治理和透明度的相关制度和规则，其中包括英国反贿赂法案和美国反海外腐败法。

成果：

2011 年，KKR 协助被投资企业开展了一系列的线上研讨会，覆盖全球超过 22 家被投资企业。2012 年，我们与监察贪污腐败的国际非政府组织“透明国际协会”达成了合作，通过合作我们力求提高自身的投资和公司管理流程。



退伍军人就业

综述：

退伍军人就业项目旨在为美国的被投资企业招募和雇佣退伍军人。

成果：

退伍军人就业项目覆盖 KKR 的 19 家被投资企业，2012 年共计雇佣超过 9500 名退伍军人。目前为止，该项目已负责为四家被投资企业雇佣超过 21000 名退伍军人。



健康工作

综述：

KKR “健康工作”项目旨在让员工了解到好的身体才能带来好的状态和正确的健康决策。参与此项目的私募股权被投资企业致力于为员工提供年度身体健康检查，并在为其保密的同时，帮助员工更好地理解 and 应对检查结果。该项目的有效性研究是由美国心脏协会和宾夕法尼亚大学完成的。

成果：

八家被投资企业参与了“健康工作”项目并为共计 190000 名员工提供了健康检查。根据 2012 年数据显示，参与此项目的被投资企业员工数量比例高达 72%，而之前这一数字仅为 46%。

其他资产类别的负责任投资

除了私募股权投资，我们不断拓展业务范围，不断评估如何将其他资产类别尤其是在能源、

基建和房地产等业务领域的负责任投资做到最好。

能源和基建：我们坚信能源多样性是世界经济正常运作的关键，所以我们投资各种能源。因此，除了矿物燃料等传统能源，我们也投资相比传统能源技术对环境影响更小的可再生能源。

房地产：

房地产业务给我们带来多元化的投资机会，包括财产股权，债务，特殊情况交易，以及其他能从 KKR 的运营专长中获益的房地产相关的业务。KKR 在持续开展初始投资业务时，我们的团队也考虑到投资一些包括环境条件，能源保护以及就业实践在内的重要领域。

重要信息

本报告是关于 KKR 有限合伙公司及其附属公司，对环境、社会与企业治理所做出的努力成果。本报告不包含任何买卖或意图买卖由 KKR 投资或管理的基金证券、投资工具及产品的邀约，并且内容中不包含任何形式的关于投资、法律、税项、规章、会计以及任何其他方面的建议。收到本报告材料的各方，禁止在未经 KKR 公司书面授权的情况下复制或转载本材料。

过往的表现并不能保证未来的结果。本报告包含的信息可能包括预估、推测及其他前瞻性陈述。由于多种因素，实际情况可能会与前瞻性陈述所预期的有显著差异。KKR 并不承担更新本报告所阐述的任何前瞻性陈述及其他信息或观点的义务。本报告中所含的来自第三方的任何信息及统计数据被认为真实可信，但 KKR 不保证该信息全部或部分内容的准确性，这些信息及统计数据也不应作为投资决策的依据和基础。

本报告中的信息仅反映了当前情况，可能会因后续市场情况或其他原因不再有效。本报告内容中不包含任何形式的关于投资、法律、税项以及任何其他方面的建议，读者也不应以此作为投资或其他决策的依据。此报告不能被视为当前或过去的对买卖或意图买卖任何证券，以及采取任何投资策略的推荐和邀约。

本报告所含的关于市场或市场情况的陈述来自 KKR 或所引来源。本报告所有内容都不是任何投资表现的预测，无法保证事实结果会与预测情况一致，无法保证实际回报会与预期回报一致。本报告包含的信息除特别注明之外，均截至 2013 年 9 月 30 日，如有更改，KKR 不承担更新本报告所含信息的义务。