

Bridges Fund Management 的成功啟示： 香港應如何擁抱影響力投資？

06-08-2025



在金融界，追求回報與創造社會價值常被視為「魚與熊掌」，但英國 Bridges Fund Management（下稱 Bridges）用二十年時間證明：兩者可以並行不悖。這家由 Michele Giddens 與其團隊於 2002 年創立的影響力投資先鋒，最初僅憑 1,000 萬英鎊的政府催化資本起步，如今已管理逾 20 億英鎊資產，每年增長達雙位數，更直接改善數十萬人的生活。其投資案例包括協助 20 萬戶家庭降低能源開支的 AgilityEco，以及推動職場多元化的 Talking Talent，皆展現出財務與社會效益兼得的可能性。

成功關鍵：政府催化資本及市場化運作

Bridges 的突破始於其首支基金——根據英國財政部社會投資工作小組的建議，成立一支專注弱勢社區的基金，基金初始規模為 4,000 萬英鎊，其中 1,000 萬英鎊來自英國政府的催化資本。這種「公私協作」模式，正是香港可借鏡之處。香港擁有豐沛的私人資本與成熟的金融體系，但在基層住屋、老齡化等社會議題上，仍亟需創新的解決方法。若政府能仿效英國，以少量公共資金為基石投資人，降低私人投資風險，將有望加速本地影響力投資生態的成型與擴展。

「光譜思維」：分層解決社會問題

Bridges 另一啟示在於其「資本光譜」策略：對具市場潛力的項目追求財務回報；對於需更大耐心、更高風險承受能力、或市場機制難以覆蓋的領域，則透過慈善機構介入運作。這種靈活配置資本的方式，值得香港借鑑。以扶貧或殘疾人士就業等議題為例，可考慮結合社企孵化器與私募基金，形成「軟硬資本」的接力支持體系，既提供初期耐心資本，也為可持續擴展鋪路。

香港作為國際金融中心，具備發展影響力投資的先天優勢。Bridges 的故事提醒我們：與其糾結「回報或公益」的二元選擇，不如思考如何設計兼顧兩者的投資工具。當金融創新與社會需求相遇，資本才能真正成為改變的橋樑。

李鵬 CFA 聯盟



Social Impact Partners 執行董事。李鵬自 2008 年起就在慈善事業、創業管理領域和影響力投資擁有豐富的經驗。她目前擔任 Social Impact Partners 的執行董事。李鵬之前曾擔任不同慈善機構和社會企業的行政總裁和董事。在參與社會影響力領域之前，她曾在製造和零售業擔任管理和營銷角色。李鵬的專業知識不僅限於她的職業經驗，她還作為委員會/董事會成員、評審和導師，為專注於社會創新、商業和青年發展的組織和計劃作出貢獻。

關於「CFA 聯盟」

「CFA 聯盟」是由《CFA 指揮室》過往逾十年以來的節目嘉賓組成。

《CFA 指揮室》是由香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）與新城財經台共同策劃的投資者教育計劃，通過訪問金融業及商界的專業人士，提升大眾對業界和各類投資的認識。

*作者的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。



文章由 香港特許金融分析師學會 CFA Society Hong Kong 協助提供