

## 环境、社会和治理 (ESG) 政策

### 德福资本



*负责团队：投资团队、投资组合管理团队与合规团队*

*建立日期：2019年6月30日*

*上次更新：2022年9月*

## 德福资本ESG政策

2022年9月

### 目录

<b>1. 关于我们</b>	3
<b>2. 背景和目的</b>	4
<b>3. 范围</b> .....	5
<b>4. 目标和承诺</b>	6
<b>5. 治理</b>	8
角色与职责 .....	8
投前阶段 .....	9
材料分析	9
尽职调查 .....	9
关闭和法律文件	10
投后阶段 .....	10
监督和参与	10
退出阶段 .....	11
<b>6. 报告</b>	12
向公众披露	12
向投资者披露	12
<b>7. 培训</b> .....	13
<b>8. 附件1: 定义</b>	14

## 1. 关于我们

德福资本（“德福”）是中国本土私募股权公司，专注于在快速增长的医疗健康行业捕捉控股和重点参股投资机会。自2010年成立以来，德福以资本提供、战略建议和运营协助推动被投企业的成长与价值创造，已在中国医疗健康市场助力打造多家行业翘楚。

德福资本致力于成为业内领先企业的首选合作伙伴，并持续为我们的投资人带来优异回报，共同促进中国医疗健康产业的良性发展。

## 2. 背景与目的

作为秉持长期主义的投资者和资产持有人，德福资本认识到环境、社会和治理（“ESG”）对投资组合风险与回报的影响——积极管理ESG风险并把握相关机遇的企业将在快速变化的环境中占据优势。德福认为，从机会、回报与风险角度将ESG因素纳入整个投资流程，对于为投资人实现持久的财务回报以及为社会创造积极的影响均至关重要。

德福资本致力于降低ESG风险、提升自身运营与被投企业的ESG意识与成果，确保通过多年遵循最佳实践而取得的ESG提升价值获得认可，并帮助被投资企业强化其公司治理与ESG风险管理能力，从而实现可持续的公司表现和财务业绩。同时，德福寻求与志同道合的股东及管理团队合作，共同推进有力治理和有效的环境与社会因素管理。

本ESG政策（“政策”）旨在阐释德福资本开展负责任投资、并在投资流程中整合ESG要素的愿景与方法。本政策是德福资本负责任投资策略总框架的基石，并构成投资和业务决策的指导原则。

本政策基于德福的ESG承诺，并遵循以下国际原则和准则：

- 赤道原则协会的“赤道原则”；
- 国际金融公司的“IFC环境和社会可持续性绩效标准”；
- 亚洲基础设施投资银行 (AIIB)的“环境与社会框架政策<sup>1</sup>（E&S 框架）”和“禁止行为政策”；
- 机构有限合伙人协会 (ILPA) 的“ESG评估框架”；
- 联合国可持续发展目标 (UNSDGs)；
- 可持续发展会计准则委员会 (SASB) 的“行业标准”
- 联合国负责任投资原则 (UNPRI)；
- 香港交易所 (HKEx) 的《附录二十：企业管治守则》和《附录二十七：环境、社会及管治报告指引》；和
- 欧盟 (EU) 的“可持续金融信息披露条例 (SFDR)”。

---

<sup>1</sup>包括亚投行的“环境和社会政策”、“环境和社会标准”以及“环境和社会排除清单”

### 3. 范围

本政策适用于全体德福员工以及为德福提供服务的所有承包商或顾问。政策每年至少审查一次，并根据需要进行改动与升级，以反映新出现的ESG问题、相关框架、标准和实践的变化以及对现有和潜在LP参考框架的整合。德福已制定ESG管理手册和工具包，旨在促进上述政策的落实，并将根据政策更新进行升级。

本政策旨在阐释德福资本在中国医疗健康各细分行业开展私募股权投资的ESG整合方法。对于以多数股权投资的被投资企业，德福寻求将ESG考量纳入其业务流程并加以监控。如果在投资中对ESG相关决策的影响和管控力有限（例如德福是少数股东），德福仍会努力贯彻本政策的相应适用要素。

## 4. 目标和承诺

作为中国本土投资公司，德福密切关注相关的政策动向，这包括负责任投资和ESG领域。为使德福的负责任投资实践与更广泛的社会可持续发展目标有效结合，我们注重了解和掌握投资的实际结果，并朝可持续发展目标的方向努力，以推动创造积极影响。为响应中国政府的“30-60双碳目标”<sup>2</sup>，德福将做出负责任的投资决策并鼓励被投资企业妥善管理气候相关风险，支持低碳经济转型、共创清洁未来。此外，德福立志创造平等、包容的工作环境，重视背景、信仰和文化多元性，力争与全体团队共同取得更大成果。多元化和包容性原则是德福文化不可或缺的组成部分，并已完全融入公司的日常运营，每位员工都有责任做出积极贡献。

通过广泛的全球利益相关者咨询，以及对相关问题、工作和地域的综合考量，德福资本郑重做出负责任投资承诺，力求通过我们的投资组合推动变革发生，包括以下方面：

### 环境

- 确保我们的业务运营采取细致、负责任的环境管理方法，包括有效利用自然资源、贯彻低碳战略等

### 社会

- 尊重和促进正式与非正式员工享有良好工作条件的权利（例如，人权、职业健康和安​​全等）；
- 培养多元人才，着眼其长期的发展与留存；
- 通过组织全公司范围的培训，加强对于数据隐私和保护、行为准则、利益冲突等主题的员工教育；以及
- 积极参与社会责任活动，建设健康社区

### 治理

- 实施有力的公司治理和风险管理文化，坚持最高标准的商业诚信与道德；
- 遵守相关法律法规，了解德福所在市场的监管新规并做好相应准备；
- 将重大可持续性因素纳入德福的投资和管理流程，同时鼓励被投资企业效仿跟进，并适时提供改进指导；
- 向投资人和其他利益相关方披露德福的负责任投资方法、ESG问题、目标与进展；以及

---

<sup>2</sup> 2020年9月，中国政府宣布2030年前实现碳达峰，2060年前实现碳中和。

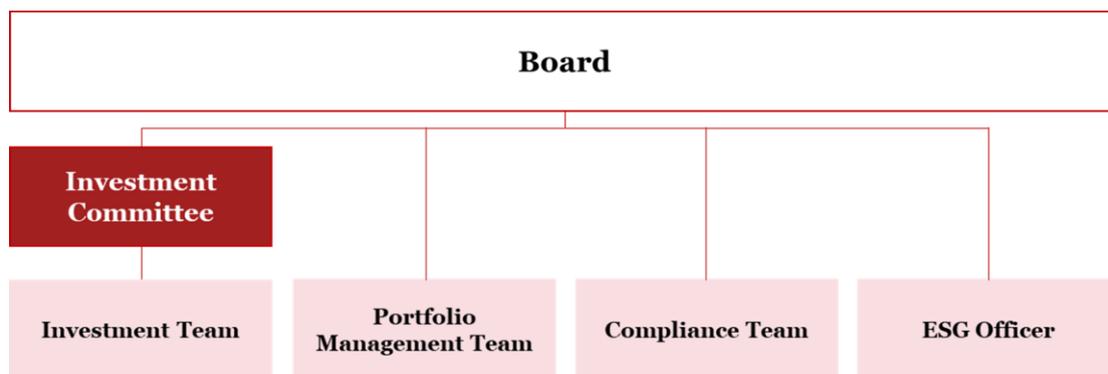
- 通过合作促进整个金融行业对负责任投资的认可和努力

上述指导原则将覆盖德福的日常业务，德福希望投资人和被投资企业尊重上述原则，并提高各自管理工作的透明度。

## 5. 治理

### 角色与职责

德福资本明确了负责把ESG考量纳入投资流程的角色与职责，公司的ESG治理结构如下图所示。



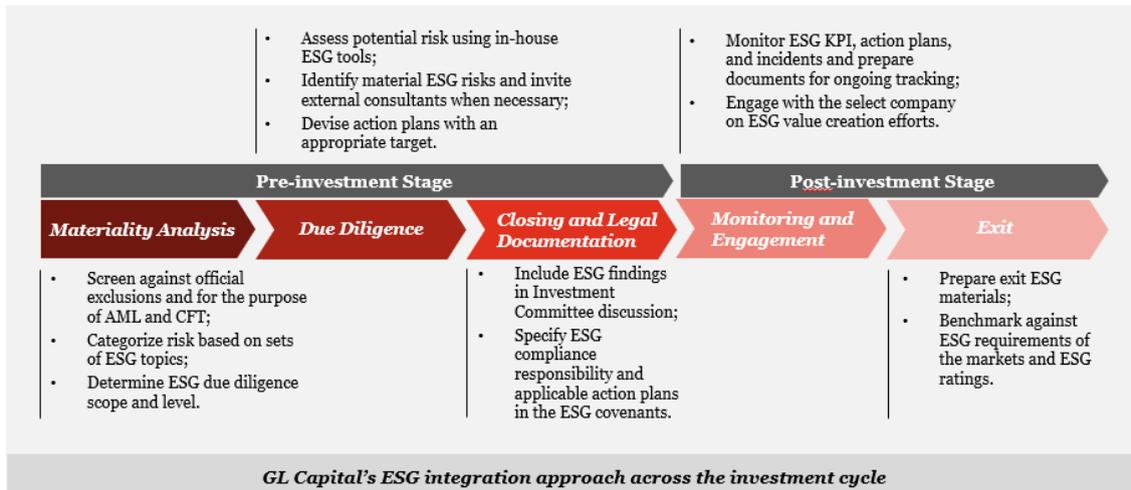
董事会负责最终制定“负责任投资策略”，把气候变化等新兴ESG问题纳入投资考量，并监督政策执行与负责任的投资工作。投资委员会负责最终的投资决策，并参考尽职调查给出的相关ESG风险和机会信息。

投资团队和投资组合管理团队在全投资生命周期中纳入重大ESG因素考量。投资团队负责确定任何ESG问题的存在及其重要性程度，同时检查行业和企业层面的相关背景与风险。德福投资组合管理团队和投资团队负责参与工作，推动被投企业管理团队实施行动计划和增值举措、监控进度并准备详细报告以充分掌握情况。合规团队负责监督德福对反洗钱 (AML) 最佳实践的遵守，并将最新的ESG相关法规要求与基金行政管理人提交的定期监控报告参考纳入公司合规手册。合规团队还负责从投资和运营角度监督与评估德福的合规情况，并将任何有违反洗钱或ESG相关法规的行为报告给董事会。

此外，德福已任命专职ESG责任官，负责协调全公司ESG政策的制定与实施，并与利益相关方沟通ESG问题。关于ESG治理结构中各角色的详细职责，请参阅德福的ESG管理手册。

## ESG整合

德福致力于负责任的投资实践，并相信将ESG考量纳入投资流程对于实现可持续的投资业绩以及积极的社会发展均至关重要。德福立志广泛应用适当的可持续发展框架以评估投资流程各阶段的风险、确定关键的ESG风险并尽可能加以减轻。下图描述了我们贯穿全投资周期的方法。



### 投前阶段

#### 重要性分析

德福寻求最大限度地降低投资的负面影响，评估潜在被投企业的运营情况，并根据不同基金的要求适用国际金融公司和亚投行规定的一系列排除规则，旨在管理来自气候变化、资源枯竭、环境退化、洗钱、资助恐怖主义的相关风险和其他社会危害。

作为整体交易评估的一部分，在项目寻源和审查的初步阶段，我们借助内部工具将项目的ESG风险分为高、中或低三类。德福将只关注ESG风险分类为中和低的项目，拟议投资的ESG尽职调查范围和深度将由前续给出的ESG分类和ESG风险特征决定。

#### 尽职调查

在评估投资机会时，德福将把重大ESG因素纳入尽职调查。视具体情况，我们的投资团队将决定使用内部ESG工具或聘请外部顾问与其他顾问协助开展ESG尽职调查。

对ESG风险为中等的项目，德福如果认为其与指导原则的冲突可以在合理时间范围内、并/或通过与卖方和/或标的企业的合同安排/条款得以减轻，则仍会考虑该投资。之后，德福将与被投企业合作，制定设有适当目标和相应时限的行动计划，并审查该计划的有效性。

## 交割和法律文件

投资备忘录将记录ESG尽职调查的结果，德福投资委员会将在投资决策中对其进行审查和考虑。

对于所有投资，相应的ESG关切及合规情况将会纳入德福资本的契约、陈述和保证。此外，被投资企业应提供文件，证明在所有重大方面已经并将持续遵守所在国相应行动计划的一切相关法律、法规和许可和全部适用标准。德福的方法不只为降低风险，还寻求主动评估投资为降低成本和减轻环境影响创造的机会。

## 投后阶段

### 监控和参与

德福资本致力于积极管理自身资产。德福认为“积极所有权”是在投资管理过程中实现增值的重要方法。我们强调与被投资企业及合作伙伴开展积极对话，不断改进ESG实践。

德福资本持续监控被投资企业的可持续发展实践与ESG绩效，通过对ESG风险、KPI、行动计划和事件报告等要素的定期监测和报告收集ESG信息。视具体数据类型，收集工作至少每12个月进行一次。

在投后，德福资本对被投资企业进行持续分析与评估。在考虑AIIB和PRI要求并参考SASB、SFDR、ILPA、IFC和HKEx指标的同时，德福确定、开发和使用一系列对医疗健康行业具有重要意义ESG关键绩效指标 (KPI)。作为投资人，我们提供专业知识、工具和培训，支持被投资企业管理层开展最佳ESG实践并管理重大ESG因素（例如气候变化）。

对于ESG尽职调查的发现和运营期间的负面事件，德福将监控相应行动计划的进展与结果，以确保ESG问题或风险在合理时限内得到充分解决。对于少数股权投资，按照管理协议，德福将密切监控并至少每季度定期开展公司走访，以确保ESG合规。

此外，德福可通过ESG参与工作了解企业在ESG问题上的立场以及正在或将要采取的行动与预防措施。另一方面，这也让德福能够在治理地位和影响力允许的情况下，在持股期间加强改善被投资企业的ESG绩效、公司治理、碳足迹、多元化和包容性以及信息披露实践。在没有董事会席位的情况下，德福将与共同持股方密切合作，鼓励开展最佳ESG实践。

我们寻求在基金和被投企业中实行适当的申诉机制 (GRM)，以接收和处理ESG相关问题反馈。德福的ESG责任官负责协调基金层面的GRM工作，收集投诉、保存记录、组织讨论并及时向内部利益相关方和相关被投企业做出回应。此外，德福将披露基金层面的联系信息和其他利益相关方（即LP）的GRM渠道，从而让可能受到影响的各方保持知情。必要时，德福将向相关LP提交季度申诉报告。

### **退出阶段**

应及早考虑ESG问题——重大ESG因素将纳入潜在买方的尽职调查、首次公开募股招股说明书和其他出售程序文件。因此，德福资本应系统地将ESG考量整合到退出的文件准备中。德福应对标目标证券交易所的退出要求，提升ESG绩效并突出与投资相关的ESG成果。德福必须对任何重大ESG问题加以审查，以确保在时限范围内解决潜在问题。

## 6. 报告

### 向公众披露

德福资本立志提高ESG信息在公共领域的透明度，并将其作为下一阶段的负责任投资改善举措。为此，德福计划在网站上提供相关的ESG信息。

### 向投资人披露

德福资本将根据不同投资人的要求，定期以报告、年度会议等必要形式与投资人（即有限合伙人）沟通相关ESG信息。除常规的负责任投资信息更新外，也将报告被投资企业层面的ESG绩效和重点主题。

此外，德福资本将建立流程，推动被投资企业及时报告中度和严重ESG相关事件。投资组合管理团队将采取适当行动以缓解风险并辨明经验教训，适时与其他被投资企业分享。德福将向有限合伙人报告相关事件及补救进展。

如果LP要求直接接触公司管理层或独立ESG顾问，德福将提供便利。

## 7. 培训

德福资本将为所有员工开展ESG主题培训，旨在提升ESG意识并学习ESG整合方法与最佳实践。此外，还将为相关员工开发和提供更详细的ESG培训计划。

## 8. 附件1：定义

以下ESG定义基于德福资本使用的关键术语，反映了我们对其投资影响的判断。

- **负责任投资：**一种将ESG因素纳入德福资本投资生命周期的投资方法，旨在更好地管理风险并产生可持续的长期回报；
- **重大ESG因素：**此类因素对投资的当前和未来财务、经济、声誉及法务前景具有重大影响，德福资本将通过报告、年度会议或所要求的其他必要方式向投资人披露相关信息；
- **ESG重要性分析：**确定、评估重大环境、社会、治理和新兴问题并将其纳入投资研究、投资组合构建或资产选择流程；
- **ESG整合：**将ESG因素纳入投资分析和决策以改善风险管理并提高回报的过程，通常与“筛选”和“主题投资”结合使用；
- **筛选：**使用一系列排除标准来评估潜在被投企业的业务运营，以管理相关风险，同时尽量减少对我们投资的影响；
- **ESG尽职调查：**一种系统化的流程，用于调查潜在投资的重大ESG因素，视情况可能通过内部工具或外部咨询或其他顾问开展；
- **参与：**指德福资本与当前或潜在被投资企业的互动，旨在提高企业在ESG问题上的管理能力和绩效，或加强其公开披露；
- **多元化与包容性：**该术语用于描述德福资本的文化与政策——提升不同背景员工的公平比例和充分参与，促进平等的工作环境；
- **气候相关风险：**指气候变化给德福资本带来的潜在负面影响，相关因素可能是自然事件（例如，极端天气事件、天气模式的长期变化等）、全球经济低碳转型及后续对政策、法律行动、技术、市场变化和声誉的影响