中央企业乡村产业投资基金股份有限公司

2021年度基金管理报告及2022年度工作计划

2021年，中央企业乡村产业投资基金股份有限公司（以下简称央企基金或基金）以习近平总书记关于乡村振兴的重要指示和党的十九大、十九届历次全会精神为指导，坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，基金投资的社会效益和经济效益不断提升，服务国家战略的能力不断增强。截至2021年末测算，基金累计撬动社会资本3200亿元，带动就业308万人次 ，为就业人口提供收入2432亿元，为地方政府贡献税收689亿元。基金2021年投资项目37个，投资金额134.79亿元，累计投资项目163个，投资金额446.75亿元。截至2021年末，浮盈及实现收益126.12亿元，投资回报倍数1.31，内部收益率16.92%，基金管理公司国投创益产业基金管理有限公司（以下简称管理公司）被党中央、国务院评为“全国脱贫攻坚先进集体”，成为联合国负责任投资原则组织（UNPRI）的投资管理者签署机构，基金综合实力和行业影响力日益显著。

一、2021年重点工作开展情况

（一）围绕乡村振兴目标，推动产业兴旺成效显著

在国务院国资委领导下，2021年，基金名称由“中央企业贫困地区产业投资基金股份有限公司”变更为“中央企业乡村产业投资基金股份有限公司”。基金在总结脱贫攻坚投资经验、借鉴国际一流ESG体系基础上，形成了融入乡村振兴目标要求的ESG+影响力投资管理体系，并将其纳入从尽调、决策、投后、追踪，一直到退出的投资全生命周期管理中，确保投资紧紧围绕乡村振兴。以中央一号文件、农业农村部与乡村振兴局发布的《社会资本投资农业农村指引（2021年）》等政策文件为指导，基金在脱贫攻坚阶段投资实践的基础上，平衡社会效益与经济效益，重点聚焦对农业高质高效、农民富裕富足、乡村宜居宜业等有重要推动作用的产业领域，推动不同发展阶段与规模的企业发挥各自优势为乡村振兴贡献力量，实现立体、分层次、多角度推动乡村产业兴旺和全面振兴。

1.现代农业领域。2021年投资项目10个，金额35.52亿元，累计投资项目44个，金额98.58亿元。**一是**保障重要农产品货足价稳。基金着力增强农业、畜牧业生产能力，海南天地人等投资企业作物种植面积8.5万亩，心连心化工等投资企业年生产化肥超过410万吨，牧原发展、扬翔股份、壹号食品等投资企业生猪产能达970万头。**二是**大力推进种源等农业关键核心科技攻关。基金扛起种业振兴的责任，投资覆盖了隆平生物、大北农生物、杭州瑞丰、中农生物等生物育种头部企业，扬翔科技、牧原、大伟嘉等种猪企业，有力践行了乡村振兴“国家队”对于实现种业振兴的责任担当。**三是**强化现代农业装备支撑。重点投资以农机装备为特色的先进制造领域，引领农机装备现代化升级，投资企业潍柴动力农业机械装备年产量52.1万台，钵施然采棉机市场份额占比达到45.2%，推动对外依存度下降至16%。

2.资源开发领域。2021年投资项目6个，金额49.29亿元，累计投资项目36个，金额164.09亿元。基金将推动乡村资源禀赋多元化开发作为巩固拓展脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴的重要基础。大力支持欠发达地区风电、光伏、水力资源等产业发展，中广核风电、新疆新华、桂东电力等多个项目位于“老、少、边、穷”地区，带动了当地能源产业、物流、矿产配套产业、农产品等相关产业发展。投资资源开发企业规划装机总量达9849.55万千瓦，相当于节约标煤4846.03万吨，减少二氧化碳排放1.31亿吨，有效实现了“多增绿”促进“多增收”。

3.加工流通领域。2021年投资项目6个，金额4.12亿元，累计投资项目22个，金额42.6亿元。基金积极推进一二三产业融合发展，完善现代乡村产业体系，推动产业增值收益分享。**一是**推动农产品加工业优化升级，投资食品加工企业益客食品年屠宰加工家禽5亿只，成为世界第二大肉鸭供应商，带动上下游数万人就业。投资粮油加工企业玉米科技通过订单种植、收购大豆、菜籽、水稻等农产品，有效提升当地精细加工水平。投资纺织企业利泰醒狮位于新疆喀什的多个项目年用棉5万多吨，带动1.5万户农户、30多万亩棉田种植棉花，每户年均增收5.3万元，实现了从棉田到工厂的良性循环。**二是**推动农贸流通产业发展。加快脱贫地区农产品和食品仓储保鲜、冷链物流设施建设，投资企业挂车帮等聚焦于肉类、蔬菜、水果等生鲜食品的冷链运输，补齐产地“最先一公里”和城市“最后一公里”的冷链仓储与物流服务短板。**三是**推动欠发达地区分享新兴行业发展红利。充分利用上游资源普遍位于欠发达地区的资源禀赋优势，投资贵州振华新材等新能源材料企业，引导欠发达地区走上新能源产业发展快车道。

4.新型服务业领域。2021年投资项目10个，金额40.26亿元，累计投资项目45个，金额113.73亿元。**一是**提高乡村医疗卫生水平，达康医疗、康宁医院等投资企业在乡村建设血液透析、精神卫生等专科医院，年就诊达130万人次，床位7483 个，手术数量4万次；华大基因、华大智造以公共卫生服务的形式开展出生缺陷、癌症早诊早筛，检测筛查800万人次，让欠发达地区群众享受更为便捷、优质、高效的卫生健康服务。**二是**助力发展数字乡村，推动新一代信息技术与农业生产经营深度融合，建立农业农村大数据体系。投资企业青牛股份建成赣南脐橙物联网示范基地、五常大米物联网示范基地、超越蓝莓物联网示范基地等，协助下游客户销售脐橙超200万斤。**三是**促进农村消费提质升级，投资企业汇通达电商服务平台赋能改造乡镇夫妻店，服务超14万家乡镇零售店，惠及3亿农民，累计培训超10万新农商，直接和间接带动乡镇本地创业就业超80万人。

（二）全面提升核心能力，聚焦优势提升资金效率

以开展募资、项目退出和资金平衡等核心能力建设为重点，着力提高基金整体运作质量，基金周转效率进一步加快，持续服务乡村振兴的能力有效提升。

**一是**开展募资撬动社会资本。2021年底经报请国务院国资委同意，基金启动四期募资工作，主要面向一是国资委监管的尚未出资的中央企业，以实现国资委监管的中央企业出资全覆盖，二是基金董事、监事单位及利润较好的中央企业，三是争取部分中央金融企业成为出资股东。同时，2021年基金紧紧围绕国家重大战略部署，加强与保险资金、产业资本等机构合作，彰显出基金的行业影响力。

**二是**全面明确结构调整任务。明确在“十四五”时期将基金80%投资聚焦乡村振兴带动效果显著投资领域的任务目标，持续加大投资力度，加快退出不相关领域项目，进一步聚焦优势资源，优化资产结构，突出投资特色。截至2021年底，基金完全退出和正在退出项目共回收资金104.60亿元，退出综合收益率为38.8%；其中，通过二级市场退出回收资金42.30亿元，减持收益率达到99.34%。

**三是**确保基金收支动态平衡。根据基金资金使用情况和募资工作进度，搭建资金动态管理模型，精准制定资金回收与项目投资计划，最大化提高资金使用效益。截至2021年底，基金累计投资项目163个，投资金额446.75亿元，达到基金募资规模的1.42倍；截至2021年底，在二级市场已有32个项目，持仓市值127.34亿元，综合收益率达到86.74%。随着基金核心能力和基金运作质量的不断提升，基金有望逐步实现良性自主滚动发展。

（三）加快投研驱动转型，持续拓展主流影响力

从国家级基金肩负的乡村振兴使命责任出发，基金不断加强对国家战略和政策的领悟力、投研驱动的执行力，持续拓展主流价值影响。

**一是**加快向投研驱动转型。以提升服务国家战略核心能力为出发点，成立乡村振兴研究院，跟踪研究国家政策和重点投资行业。建立专家库，与头部券商建立合作，通过委托开展课题、开展自主研究等方式初步搭建形成研究体系，为基金投资提供有力支持。

**二是**积极上报研究成果。2021年，基金研究成果《中央资金投入产业发展巩固脱贫成效的调研报告》以内参形式上报中央，被胡春华副总理批示。向中办、国资委上报《生物育种产业急需三项政策支持打好“种业翻身仗”》《美“长臂管辖”威胁我国新疆地区棉花产业安全》等内参6份，积极为投资企业争取政策支持，政策影响力进一步扩大。

**三是**持续拓展主流影响力。2021年，管理公司首次参评清科中国股权投资年度排名，被评为“中国私募股权投资机构100强”“国资投资机构50强”“碳中和领域投资10强”，被《财经》杂志评为“长青奖——可持续发展普惠奖”，被《母基金周刊》评为“中国投资机构先进集体”、社会责任与碳中和投资机构TOP20，被《投资家》评为“新能源领域最佳投资机构TOP20”，服务国家战略的市场化运作能力受到专业权威机构的充分认可。

（四）全面升级管控体系，投资管理水平不断提高

围绕核心业务，基金不断加强精益化管理，促进管理与改革创新良性互动，推动实现高质量发展。一**是**不断完善投资与投后管理体系，全面总结过往投资经验，明确未来投资方向，完善投后管理体系，高质量完成后续投资工作。根据项目类型制定具有差异化的投后管理标准，强化投后管理，持续督促项目退出。**二是**升级全面风险管理体系，完善各项规章制度，构建以风险管理为主体，以内控、合规管理为两翼，以IT系统管理为支撑的四位一体全面风险管理体系。三**是**探索基金风险量化管理模式，融合红绿灯评价体系、投资项目类型特点及风险监测预警前沿方法，聚焦项目分类管控、风险分类评估、合理权重配置等构建底层数据库，对基金和投资项目进行多维度、全视角风险量化评估，形成五级风险监测预警体系，为风险管理决策提供精准的数据支撑，形成了具有独特竞争力的风险管理模式。**四是**搭建基金业务核算平台，实现业财深度融合，完成基金业务审批流、资金流、信息流与财务核算一体化硬控制，打造流程化、标准化、高效化的业财融合体系。**五是**持续推进信息化建设，优化管理机制，完善信息系统，在基金投资全过程线上闭环管理的基础上，加强外部数据的对接和利用，夯实数据治理基础，建设风险、财务、运营、ESG+管控模型和应用，强化IT硬控制和风险预警，实现了风险可测、可控、可溯，信息化管理看得见、说得清、管得住。

（五）积极筹备公益基金会，探索从乡村振兴到共同富裕

为深入贯彻落实中央领导批示精神，基金在国资委的领导下，扎实推进中央企业社会责任公益基金会（以下简称基金会）筹备工作，探索参与第三次分配的有效路径，为中央企业在新时代如何“做大蛋糕”和“分好蛋糕”、促进共同富裕积极探路。**一是**密切跟踪基金会设立进展。2020年底，基金会完成验资工作，2021年1月，基金正式向民政部提交设立申请，民政部将申请转报国务院。期间，国务院办公厅、民政部多次对基金会申请报告提出意见，基金及时响应，目前基金会申请还在国务院审批中。**二是**对标一流公益机构，做好基金会基础建设。为保障基金会规范有效运转，根据基金管理特点并对标一流基金会，对基金会组织架构进行了设计完善，界定岗位职责，制定了包括25项制度的基金会制度体系，按照国资委“起点高、影响大”的要求，考虑基金会长远发展需要，对基金会战略规划进行了提前谋划。根据国资委意见，基金会理事、监事人选均由基金出资较多的单位担任，现已完成理事、监事推荐，将根据审批进展，做好一届一次理事会和成立大会相关工作。**三是**积极筹划公益项目，提出了基金会总体工作思路和包括教育、医疗、产业发展和紧急救助四大板块的“1410”业务构想，以关心关爱留守儿童和困境儿童为重点，将儿童成长过程中容易出现身体和心理健康问题作为关键环节，从儿童出生前到出生后全周期统筹规划相关公益项目，打造“三条健康防线”，促进儿童群体健康成长。

1. 存在的困难和问题

2021年底的中央经济工作会议对当前我国经济形势做出了面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力的判断，进入2022年以来，国际经济政治形势错综复杂，国内经济下行和稳增长压力加大，资本市场大幅震荡，基金发展面临前所未有压力和挑战。

一是经济形势的不确定性给开展投资管理工作带来困难。全球新冠肺炎疫情当前仍在蔓延，俄乌战争加剧了世界动荡，大宗商品价格大幅上涨，美联储开启加息及缩表进程，世界经济复苏预期转弱。年初以来，深圳、上海等沿海发达地区城市接连受到新冠疫情袭扰，经济社会复苏面临严峻形势，各项发展任务极为繁重艰巨，给基金寻找乡村振兴成效显著、具有一定经济效益的合适投资标的带来更大难度，对基金核心能力建设提出了更高的要求。

二是基金存在较大的资金平衡压力。2020年底，基金已完成全部资金的第一轮投资，现已进入滚动投资阶段，投资主要依赖现有项目的退出回收资金，进入资金紧平衡状态。若四期募资无法保持一定规模，将对基金服务乡村振兴的成效带来影响。

三是市场化机制需要进一步完善。在全面服务乡村振兴的新形势下，基金新制度、新流程、新模式、新思维方式都有待重塑，市场化运作、专业化管理的机制和投资核心能力需要进一步完善提升。

三、2022年重点工作计划

2022年是基金服务乡村振兴的关键之年，以党的十九大、十九届中央历次全会精神为指导，基金将坚持稳中求进的总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，密切跟踪国内外经济发展形势和宏观经济政策措施，努力扩大规模，优化产业布局，加大对欠发达地区帮扶力度，促进生物育种等关键核心技术攻关，做好退出衔接，提升研究能力，在扩大多维度影响力上取得新突破，在助力脱贫攻坚与乡村振兴有效衔接、促进共同富裕的进程中，代表中央企业展现新作为、作出新贡献、彰显新担当，以优异的成绩迎接党的二十大。

（一）精心维护股东关系，全力拓宽募资渠道

维护好投资者关系，扩大基金规模、拓展发展空间。**一是**努力做好基金四期的募资工作。基金争取在向国资委监管的尚未出资的、经济效益较好、有意愿参与出资的中央企业募资方面取得成果，同时争取国开金融等中央金融企业成为出资股东。**二是**努力创造更多与股东的合作机会。依据巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的政策要求，加强与基金股东的沟通，分批组织股东单位对投资项目开展深入调研，积极回应股东单位诉求，创造协同机会，加大合作力度，更好地满足脱贫攻坚有效衔接乡村振兴的要求。

1. 牢牢把握投资方向，优化板块扩大影响

牢记基金服务乡村振兴的使命任务，立足于当前阶段投资主要依靠退出与回收资金的现状，根据经济形势走势、重点聚焦投资领域的行业发展，以及项目退出与二级市场退出回收资金情况，在从严把控投资项目和持续提升投资质量的基础上合理安排投资，不断提升投资成效，扩大投资影响力。

**一是**加大对欠发达地区的支持力度。基于脱贫攻坚阶段形成的产业基金扶贫管理模式，坚持市场化运作方式，完善通过投资龙头企业支持欠发达地区发展的“借船出海”模式，持续加大对新疆、西藏、青海，以及赣南、闽西革命老区的投入力度，为欠发达地区带来更多发展红利、内生动力，通过共同奋斗把共同富裕的“蛋糕”做得更大。

**二是**加大重点投资领域的投入力度。以中央关于乡村振兴的政策精神为指导，基金将持续优化投资布局，集中发力，精准投资，细化投资领域发展规划，争取打造“链主”型投资企业，推动产业链资源共享，进一步增强产业基金服务乡村振兴的针对性。

**三是**不断扩大投资影响力。基金将在合理保值增值，健康持续发展的同时，在乡村振兴投资领域内不断提升影响力，塑造产业基金助力乡村振兴、服务国家战略的专业标杆。

1. 做好投资退出衔接，持续调整投资布局

坚持大结构调整原则，实现基金可持续滚动发展，坚决有力防范各类风险。**一是**动态编制退出规划。基金预计2024年起开始大量回收前期的投资资金，在基金四期募资尚未取得实质进展的情况下，继续编制好基金2022年度退出计划及三年滚动退出规划，针对即将到期项目，细化退出节点，定期调度进展。**二是**动态掌握重点项目进程。基金将梳理重点项目重要节点，动态编制细化未来三年拟重点项目推进时间表，强化进程管理，实施定期调度，确保进度更新，问题有效反馈。**三是**动态退出乡村振兴带动效果不显著、经济效益不及预期的项目，逐个项目细化退出路径和方案，择机加快退出。

1. 强化投研体系建设，打造基金研究特色

以不断增强服务国家重大战略的能力为导向，强化基金投研能力，打造基金以服务国家战略为核心的研究特色。**一是**持续优化ESG+影响力投资管理体系。基于脱贫攻坚阶段形成的社会效益闭环管理经验，对标国际一流，持续优化“ESG+乡村振兴”的ESG+管理体系，搭建ESG+数据库，开展ESG+鉴证，发布影响力报告，将ESG+管理体系建设经验成效集结成册，并面向社会出版发行，扩大基金ESG+影响力投资管理体系的品牌效应。**二是**探索影响力投资研究框架。围绕政策动态与基金投资布局，不断加强对重大政策、行业焦点的跟踪解读，组织投资团队做好行业研究，精心选择课题开展研究，通过课题报告、市场动态专报、政策周报、产业链地图、投资策略报告等多种形式，积极传播基金研究成果。**三是**扩大与知名研究机构的对接。定期与研究机构合作举办论坛、研讨会等活动，向相关部委加大信息报送力度，全面总结完善特色投资管理体系，在乡村振兴投资领域内不断提升研究影响力。

（五）加强行业一流对标，提升基础管理水平

管理公司以动态对标体系为引导，升级风险管理，完善财务管控，加强信息化建设，不断提升管理的精细化和流程的规范化水平。一**是**优化完善市场化经营机制。推动管理公司健全中长期激励约束机制、优化绩效考核，完善人才引进、培养、选拔、使用机制，加强中层干部管理能力和员工专业能力培训，努力提升干部人才队伍能力素质。**二是**加强对标体系建设。从募资管理、投研体系、业绩评价等多个维度对照国内外一流机构，建立对标长效机制，动态完善。**三是**升级全面风险管理体系。加快建成以风险管理为主体，以内控管理、合规管理为两翼，以系统管理为支撑的四位一体全面风险管理体系，形成风险可控在控、即时可视的风险管理新局面。**四是**完善财务管控。针对不同投资类型，提炼差异化财务管控模式，提升财务管控效率，优化资源合理配置。**五是**进一步加强信息化。面向业务人员赋能，将投资运营业务中应该纳入、能够实现信息化的，均纳入信息化管理，实现信息化与经营管理深度融合，提升经营管理效率。

（六）聚焦乡村振兴成效，更好发挥平台载体作用。

随着我国全面建成小康社会，基金现已全面聚焦服务乡村振兴战略。基金将进一步巩固脱贫攻坚取得的成果，并同乡村振兴有效衔接，加大帮扶力度，逐个梳理开展运作以来每个投资项目及子基金投资项目服务乡村振兴的成效，细化就业、增收、产业带动等社会效益情况，乡村振兴成效一般的项目坚决退出。更好发挥基金作为中央企业履行社会责任和服务国家民生战略的平台载体作用，加强央企之间的交流合作与资源共享，有力支持中央企业定点帮扶地区产业发展。举办乡村振兴论坛等活动，树立基金在乡村振兴领域和全社会的品牌影响力。

2022年，央企基金将继续以服务乡村振兴战略为己任，有力推动乡村产业发展，有效促进共同富裕，坚定信心、扎实工作，以大局意识、全局思维，努力向国资委和股东交出满意答卷，以优异成绩向党的二十大献礼。