

Social Impact Bonds: An Innovative and Effective Solution for Social Problem

社會影響力債券：創新有效地解決社會問題

Chien-Chung Huang 黃建忠

Huamin Research Center, Rutgers University

羅格斯大學華民研究中心

Shuang Lu 盧霜

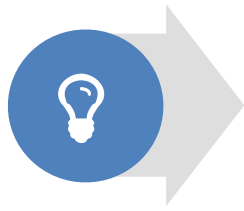
Department of Social Work & Social Administration

The University of Hong Kong 香港大學社會工作及社會行政學系

PARTNERING  CHANGE

Jan 13, 2018, Taipei

Agenda



Concept
概念



Case Study
案例研究



Implications
啟示

Social Impact Investment 社會影響力投資

An investment with the intent to generate
social and/or environmental benefits in
addition to **financial** return

旨在財政收益+社會及環境效益的一種投資

Social Impact Investment 社會影響力投資

- Link the market principles of business with the social consciousness of philanthropy
- 聯接商業的市場原則 + 公益的社會意識
- Power of the market helps to find solutions to our urgent social problems
- 市場的力量 → 解決社會問題
- Entrepreneurs+ Investors+ Foundations+ Governments+ NGOs
- 企業家+投資者+基金會+政府+非營利組織
- Private capital → public good 私人資本 → 公共利益

Social Impact Bonds (SIBs) 社會影響力債券

- A contract with government/donor in which a commitment is made to pay for improved social outcomes
- 與政府 / 捐助人的合同，承諾支付改善社會問題的成果
- **3 parties:** government/donor+ service provider+ investor
- **3個當事人：** 政府 / 捐助人+服務提供者+投資者
- The delivery of pre-agreed outcomes for agreed \$\$
- 為事先約定的成果，給付約定的數額



社區面臨挑戰



政府認可



可能的解決方案



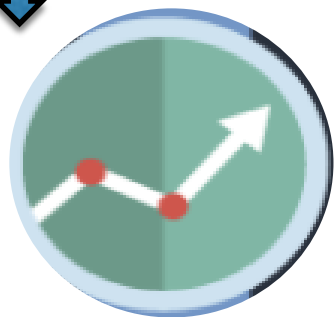
服務提供



項目管理



投資人

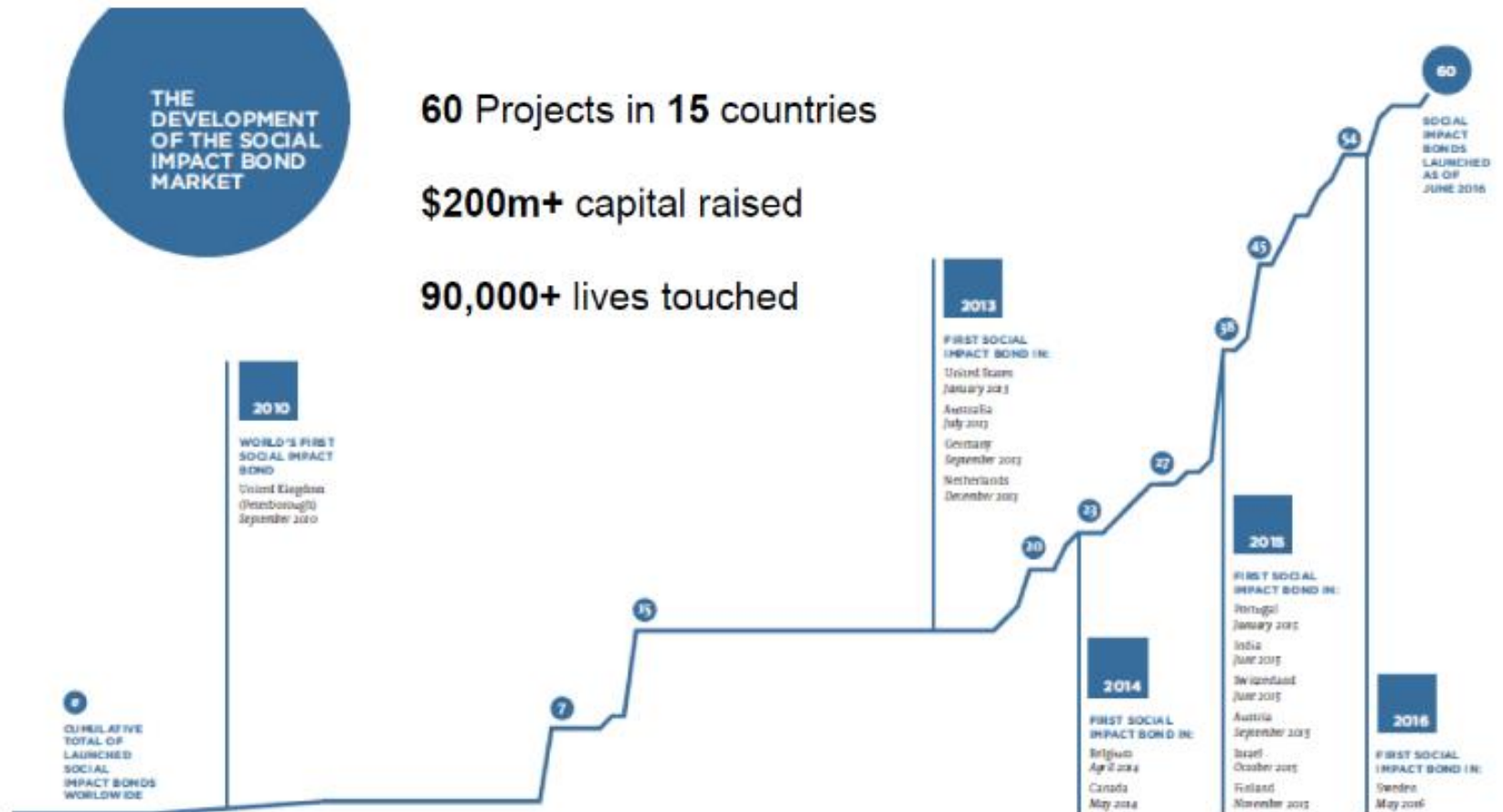


項目評估



政府按成果支付

Development of SIBs 社會影響力債券的發展



Case Study 1

US Rikers Island Recidivism Project

案例研究：美國萊克斯島降低累犯計畫

Rikers Island Project 萊克斯島計畫

- 8/2/2012 , *Adolescent Behavioral Learning Experience (ABLE)*
- NYC+Bloomberg Philanthropies+Goldman Sachs+MDRC
- 2012年8月2日由紐約市政府、彭博基金會、高盛、MDRC共同發起**青少年行為學習經驗**項目
- Reduce recidivism through EBP: personal responsibility education & decision-making
- 通過實證干預個人責任決策教育→減少青少年犯罪復發率(16-18歲)

Investor: Goldman Sachs
投資者: 高盛, 出資\$9.6百萬

Guarantor: Bloomberg Philanthropies
擔保人: 彭博基金會, \$7.2百萬擔保

Project Manager: MDRC
項目管理人: MDRC,
監督項目實施、管理服務提供者

Service Provider:
Osborne Association + Friends of Island Academy
服務提供者: 奧斯本協會+島嶼學院之友

Evaluator: the Vera Institute of Justice
評估單位: 維拉司法研究所, 獨立評估機構

Outcome Payer: NYC → MDRC
Based on recidivism reduction & cost savings\
成果付款人: 紐約市政府基於再入獄減少的比率&節省的成本來付款

Rikers Island Project 萊克斯島計畫

Reduction in Re-Incarceration Rate	City Payment to MDRC (\$)	Projected Long-Term City Net Savings (\$)*
$\geq 20.0\%$	\$11,712,000	\$20,500,000
$\geq 16.0\%$	\$10,944,000	\$11,700,000
$\geq 13.0\%$	\$10,368,000	\$7,200,000
$\geq 12.5\%$	\$10,272,000	\$6,400,000
$\geq 12.0\%$	\$10,176,000	\$5,600,000
$\geq 11.0\%$	\$10,080,000	\$1,700,000
$\geq 10.0\%$ <i>(breakeven)</i>	\$9,600,000	$\$ \geq 1,000,000$

Result 萊克斯島計畫結果

- No significant reduction compared to previous data 與往年數據對比，並沒有顯著減低
- Discontinued 8/2015. No \$\$ to Goldman Sachs & Bloomberg Philanthropies
- 2015年8月項目停止，高盛投資沒有財務回報、彭博基金會的擔保金也被沒收

Case Study 2

Chicago, Pay for Success

案例研究：美國芝加哥，為成功付出

Pay for Success 為成功付出

- **2014:** provide early childhood education through Child-Parent Center (CPC)
- **2014:** 通過兒童父母中心(CPC)模式提供幼兒教育, 提高早教質量 → 促進小學和以後的成功
- **Target population:** 2618 4-year-old low-income children in 6 Chicago Public Schools; in 4 terms
- **目標人口:** 2618名4歲低收入家庭兒童; 來自芝加哥6所缺乏資金的公立學校

Investor 投資人:

Goldman Sachs SIF + Northern Trust + Pritzker Family Foundation
高盛社會影響基金(7.5M)+北方信託基金(5.5M)+Pritzker家庭基金會(3.9M)

Service Coordinator: IFF, local NPO
項目協調人: IFF, 當地NPO

Service Provider:
Chicago public schools
服務提供者: 芝加哥公立學校

Evaluator: SRI International
評估單位: 斯坦福國際研究院

Outcome Payer: City of Chicago + Chicago public schools
成果付款人: 芝加哥市政府+公立學校

Pay for Success 為成功付出

- **Intervention:** preschool education & family service
- **干預:** 學前教育+全面的家庭服務
- **Outcome evaluation:**
 - ↑ kindergarten readiness, ↓ special education services, ↑ 3rd grade literacy
- **成果指標:** ↑ 幼兒園就緒率 (每人\$2900)、↓ 特殊教育服務需求 (每人\$9100)、↑ 三年級讀寫能力 (每人\$750)
- **Result:** Investors received \$500,000 based on kindergarten readiness for 1st cohort
- **結果:** 第一批兒童幼兒園就緒率 → 投資者獲得\$50萬回報

Implications 啟示

SIB: 創新的融資+服務結構

並不保證成功

增加成功機率？

綜合服務

實證干預

早期干預

Questions & Comments

huangc@ssw.rutgers.edu
shuanglu@hku.hk