KPMG
Private Enterprise

聚焦家族办公室



毕马威中国私人和家族企业团队发布的新闻通讯系列，分享有关家族办公室市场发展的见解

2020年8月

在市场不确定性使投资者情绪持续承压之际，环境、社会和治理（ESG）问题的重要性比以往更加凸显。在港交所修订ESG报告指引后，香港上市公司正面临更加严格的ESG披露要求。ESG投资已不再是可有可无。了解ESG考虑因素的家族办公室将处于有利地位，在实现自身发展的同时为促进社会、经济和环境的可持续发展贡献自己的力量。

ESG的影响力日益增加

全球资产管理公司正面临越来越大的压力，有必要跟随形势将ESG纳入投资决策并提供更多有利于可持续发展的产品。最近的一项全球调查发现，受访的资产所有者中把四分之一以上的资金投入ESG型产品的比例从2017年的48%上升到了2019年的75%。总体趋势确定无疑：ESG对投资流程和基金管理行业而言至关重要。



实际上，可持续投资的图谱已经形成，关注的重点远远超出传统投资中以利润为中心的考虑因素。这一图谱以制定负面清单（即决定不投资哪些公司）为起点，然后不断提高对ESG的重视程度，通过个人投资为改善环境、社会和公司治理贡献自己的力量。在这一图谱中，公益创投是可持续投资的最高形式。

家族办公室通常设有投资部门和慈善部门，由不同员工运营。但这种独立的部门设计可能会导致问题产生。例如，家族办公室在向癌症研究基金会捐款的同时投资了烟草公司。因此，家族办公室有必要对自己的投资进行彻底审查。

© 2020毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)、毕马威企业咨询(中国)有限公司及毕马威会计师事务所，均是与瑞士实体－毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为一所中国合伙制会计师事务所；毕马威企业咨询(中国)有限公司为一所中国外商独资企业；毕马威会计师事务所为一所香港合伙制事务所。版权所有，不得转载。

行动方案

家族办公室可以要求基金经理按行业对投资进行详细分类，以确保所有投资符合自身价值观和优先考虑。

家族办公室的投资经理在投资决策过程可以结合ESG目标，询问投资者或私人银行是否已充分考虑相关因素。

如果家族办公室直接持有股票和基金，则可以研究一下相关上市公司在ESG方面的评分，了解资本市场对他们的评价。提供此类评分的公司有MSCI、标准普尔和Sustainalytics、Morning Side和Mercer等。

通过了解上述情况，家族办公室有能力做出更明智的投资决策。可持续投资的图谱包含多个阶段（分为尚未考虑ESG、已纳入ESG以及正在实施主题或影响力投资等阶段），可以反映相关公司的价值观。

ESG为何重要?

资本市场是一个有效平台去推进改变，而全球的家族办公室则拥有大量资产。

家族办公室可以通过自己的投资决策在这方面起了显着的作用。

ESG投资会影响公司的行为，继而对环境和社会整体产生连带效应。

通过ESG投资，企业可以展现自身的责任意识和价值观。单靠公共部门的力量不足以解决人类面临的种种问题。各类公司和组织拥有巨大的力量和影响力，加深对ESG的认识是一个好的开端，有助于未来更深入的参与和讨论。专业顾问可以协助家族办公室评估投资状况，并提供企业治理和ESG报告等方面的洞见。

我们能够提供的协助：

毕马威可以协助家族办公室优化可持续财务决策。

- 了解现有投资组合的当前状态
- 制定负责任投资策略
- 制定ESG政策，作为负责任投资的指引
- 制定报告机制及关键绩效指标并适时调整

© 2020毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)、毕马威企业咨询(中国)有限公司及毕马威会计师事务所，均是与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为一所中国合伙制会计师事务所；毕马威企业咨询(中国)有限公司为一所中国外商独资企业；毕马威会计师事务所为一所香港合伙制事务所。版权所有，不得转载。

毕马威中国私人和家族企业团队

凭借毕马威审计、税务和咨询工作经验，毕马威私人和家族企业团队协助家族办公室处理日常的公司治理、风险管理、资产保存、税务合规等众多事务。

希望本期通讯能为阁下带来启发，也期望有机会协助阁下解决业务问题。如果您希望与我们进一步讨论详情，欢迎与我们联系。

如果您对本刊物中讨论的问题有任何疑问，请随时与我们联系。

联系我们



杨嘉燕
私人和家族企业服务中国主管合伙人
毕马威中国
+852 2143 8818/+867 (755) 2547 1038
karmen.yeung@kpmg.com



彭晓峰
私人和家族企业北方区主管合伙人
毕马威中国
+86 (10) 8508 7516
vincent.pang@kpmg.com



虞晓钧
私人和家族企业华东及华西区主管合伙人
毕马威中国
+86 (21) 2212 2988
edward.yu@kpmg.com



唐艳茜
私人和家族企业华南区主管合伙人
毕马威中国
+86 (755) 2547 4180
koko.tang@kpmg.com



方思颖
私人和家族企业香港主管合伙人
毕马威中国
+852 2978 8227
sylvene.fong@kpmg.com



吴柏年
可持续金融事务香港主管合伙人
毕马威中国
+852 3927 5674
pat.woo@kpmg.com



谢天健
私人和家族企业总监
毕马威中国
+852 2140 2263
jackey.tse@kpmg.com

kpmg.com/cn

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2020毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)、毕马威企业咨询(中国)有限公司及毕马威会计师事务所，均是与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为一所中国合伙制会计师事务所；毕马威企业咨询(中国)有限公司为一所中国外商独资企业；毕马威会计师事务所为一所香港合伙制事务所。版权所有，不得转载。在中国香港印刷。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的注册商标或商标。