

# 2023年 资产管理和 私募股权展望



# 目录

3 | 前言

4 | 机遇与乐观因素

5 | 挑战与竞争环境

6 | 税务

7 | 监管发展

8 | 环境、社会及治理(ESG)

9 | 家族办公室

10 | 私募股权

11 | 积金易平台

12 | 虚拟资产

14 | 毕马威简介

15 | 联系我们



# 前言

欢迎阅读 2023 年香港资产管理和私募股权展望，我们将在本报告中回顾行业的各项主要趋势，并探讨未来一年的发展路向。

虽然全球大部分地区在 2022 年已从新冠疫情的影响中逐渐复苏，但由于乌克兰局势的影响、通胀加剧以及众多经济体为控制通胀所采取的措施，全球经济仍然面临严峻挑战。在中国香港特别行政区，业务经营恢复常态的步伐在过去三年来一直被持续不断的疫情管控隔离措施牵绊。

因此，2022 年对于资产管理行业来说难免是举步维艰的一年，所有资产类别在市况波动下均承受损失。

然而，踏入 2023 年，我们看到前景渐露曙光。由于大部分疫情限制措施已经解除，香港的商业运作目前已经逐渐恢复正常。与此同时，中国内地大幅放宽新冠疫情防控措施为资产管理活动——尤其是私募股权活动——消除了主要障碍。香港作为全球资产管理中心，最大的优势是能够进入庞大而且不断增长的中国内地市场，因此重新通关是迈向全面复苏的重要一步。

随着地缘政治和全球经济的不确定因素持续存在，市场波动将在 2023 年上半年持续。但市场普遍预期——假设全球经济不再受到其他冲击——市场将在今年下半年恢复相对正常的运作。

其中，香港和亚洲的资产管理行业无疑蕴藏庞大潜力。该行业在过去几年发展迅猛，根据证券及期货事务监察委员会（证监会）的数据，截至 2021 年，香港的资产管理公司数目在 10 年内翻了一倍。

证监会最新的资产及财富管理活动调查展现了行业相对光明的前景，尽管有关数据是摘录自 2021 年。即使市场受新冠疫情的不确定因素所笼罩，行业的资产管理规模在 2021 年仍同比增长 2% 至 355,460 亿港元，资金净流入达到了 21,520 亿港元，同比增长 6%。在 2021 年，持牌从事第 9 类受规管活动的法团数目也增加了 5%，达到 1,979 家。

虽然 2022 年的数据几乎可以肯定仍然会相对疲弱，但从长远角度来看，该行业清楚展现了应变能力和增长潜力，我们预计这个增长势头将在未来一年恢复。

香港政府亦重点推动行业的发展，并在近年推出各种优惠措施致力将香港打造成为环球资产管理中心，亦令香港从中受惠。政府在制定这些措施时参考了香港众多相关持份者的意见，显示政府一直愿意听取业界的声。我们希望政府与相关持份者能进一步合作，以助解决落实有关措施时出现的一些问题，并确保保持香港的竞争力。

同时，政府需要落实更多工作，以推广香港作为资产管理中心的地位，让全球投资者了解在香港经营业务的优势。随着支持行业发展的框架到位，中国内地和整个亚洲市场所蕴含的巨大机遇，以及疫情防控措施放宽后香港“复常”的氛围，现在正是恢复资产管理活动的大好时机。

在本展望报告中，我们列出了 2023 年需要重点关注的主要行业领域以及影响整个行业的广泛趋势。本刊物分享了毕马威资产管理专业人员的见解，希望各位读者喜欢。如果您希望讨论任何报告中的市场趋势或主题，欢迎随时与我们联系。

# 机遇与乐观因素

**新冠疫情管控措施放宽、中国内地市场前景看俏以及体系内待投资资金充裕，将在未来一年推动资产管理行业的发展**

随着跌宕起伏的 2022 年成为过去，资产管理公司对未来一年持乐观态度。首先，中国内地和香港放宽新冠疫情管控措施，意味着资产管理公司可以在 2023 年恢复正常的业务运作。这将有助重新燃起中国内地市场的活力，继续为投资和业务增长提供无限机遇。

此外，可动用的待投资资金相当充裕，意味着投资活动在不久将来将会增加。据我们了解，由于资产管理公司有见全球市况波动而采取谨慎态度，因此 2022 年仅部署少量资金进行投资。在未来一年，资产管理公司将明显受市场推动，对不同资产类别部署部分待投资资金。

由于近期存在的不确定因素，许多机构投资者一直持观望态度，但他们非常希望随着疫情限制措施放宽而迅速重返内地市场。推动这个需求的原因在于，对于全球机构投资者来说，中国是亚太地区寥寥可数有足够容量进行大规模投资的其中一个市场。此外，全球许多大型资产拥有人目前在中国市场持有相对较小规模的资产敞口，因此进一步增长的空间相当庞大。

香港的投资管理公司不仅会继续为进军中国内地的客户提供服务，还会为更多推动多元化发展，并将以香港作为基地的中国金融机构提供服务。

香港是不少在东南亚地区进行投资的企业总部所在地：其中，对中小企业提供的私人借贷在过去五年录得高速增长。此外，在中国内地和东南亚地区，寻求长期财富保障策略的富豪人数不断增加。

因此，市场从多个方面的发展均感到乐观。其中尤其是，资产管理行业在 2023 年的发展前景很大程度上取决于中国内地的发展。中国内地结束新冠疫情管控隔离措施并放宽其他疫情限制，为 2023 年迎来一个充满希望的新开始。假设全面重新开放的步伐一直持续，这种势头将会推动资产管理行业迈进更加辉煌的一年。







# 挑战与 竞争环境

**作为资产管理中心, 香港必须不断完善和推广其一系列行业优惠措施, 以应对日益激烈的竞争形势**

随着我们迈进 2023 年, 虽然市场上存在许多资产管理行业的乐观因素, 但未来面临的挑战亦不容小觑。

香港作为资产管理中心, 正面临来自其他司法管辖区的激烈竞争。尤其是香港自新冠疫情发生后一直迟迟未能对外重新开放, 市场一直忧虑我们可能会落后于其他竞争对手。在香港仍需采取一系列强制隔离措施之际, 新加坡等地区已经开始举办多个行业论坛和会议, 全球行业参与者均看到了两个城市之间的鲜明对比。香港结束大部分出入境限制措施之后, 再次营造了公平的竞争环境, 但我们仍需急起直追。

从长远来看, 另一个可能更为重要的因素是, 香港为资产管理行业提供的支持必须至少与全球其他资产管理中心一样具有吸引力, 甚至更具吸引力。

其他地区也提供了类似的税务优惠措施, 以吸引资金和基金管理公司。然而, 香港最近推出的一些措施虽然在理论上甚具吸引力, 但它们未能取得预期成果, 有时是由于它们需要满足繁琐的条件或有关协定不够清晰明确所致。

另一方面, 在过去几年, 由于新冠疫情的不确定因素持续挥之不去, 进出中国内地的资金流动有所放缓, 投资者纷纷将注意力转移到其他地区。鉴于日本的借贷和货币兑换成本相对较低, 而且拥有充裕的资本配置机会, 目前成为了颇具吸引力的市场并一直是当中的主要受益者。韩国、澳大利亚和印度等其他地区也在积极吸引投资。

随着中国内地和香港放宽新冠疫情限制措施, 我们有理由对 2023 年的前景感到更加乐观。但在激烈的竞争环境中, 如果香港要保持其资产管理中心的 market 主导地位, 我们需要加倍努力检讨、修订并推广各项相关措施, 提升我们的吸引力。

我们需要传达的信息是, 香港不仅已经重新开放商务差旅的出入境限制, 也是一个资本和思想自由流动的地方。我们还希望政府能成立一个专责工作组, 负责评估香港推动资产管理行业发展的各项举措, 以确保我们保持竞争力, 抓紧面前的各项机遇。



# 税务

## 一系列税务优惠措施显示出政府对资产管理行业发展的支持，但这些措施需要进一步完善，才能充分发挥潜力

香港资产管理中心的地位长期以来一直得到有利的税务环境所支持，其中传统基金在香港毋须课税。在过去几年里，香港特别行政区政府还就另类基金推出了多项税务优惠政策，以促进资产管理行业的发展。这些措施在实现其既定目标方面的成效忧喜参半，但政府已在措施的范围和具体落实方面汲取了相当宝贵的经验。我们希望它们最终能够成功吸引更多基金管理公司落户香港——特别是鉴于来自全球其他金融中心的竞争相当激烈。

2018年推出的开放式基金公司 (OFC) 制度，为基金管理公司提供了更为多元丰富的离岸基金架构选择方案。政府还引入了一项税务优惠措施，若基金能符合若干条件，则该基金产生的任何相关投资收益可在香港享有免税优惠。然而，由于有关条件相当严格，导致该计划的影响有限，投资者设立的开放式基金公司寥寥可数。

统一基金豁免制度 (UFE) 于 2019 年推出，适用于居民和非居民基金，其中包括开放式基金公司 (OFC)。根据 UFE 制度，在满足若干条件下，基金产生的任何投资收益可获税务豁免。次年，政府取消了 OFC 的投资限制。鉴于离岸司法管辖区的经济实质要求，越来越多基金管理公司开始有兴趣在其所在地设立基金工具，这有望有助推动 OFC 的发展。

其后，政府在 2021 年推出了 OFC 资助计划。根据该计划，OFC 将获香港政府资助其于香港注册成立或迁册来港产生而支付予香港本地专业服务提供商资格费用的 70% (上限为每家 OFC 100 万港元)。这进一步加强了基金管理公司成立 OFC 的兴趣。

继政府在 2019 年引入统一基金豁免制度 (UFE)，政府已进一步完善了该制度，以将其应用范围扩大到更广泛的投资者和资产类别。业界希望政府能继续考虑到资产管理行业的发展模式，并继续更新 UFE 制度以涵盖典型的投资类别，包括对私人信贷和债务工具的投资提供免税优惠。

香港的有限合伙基金 (LPF) 制度于 2020 年推出，旨在鼓励以往会在开曼群岛等离岸司法管辖区落户的投资者到香港落户，这项措施初时起步亦较为缓慢，但最近重拾升轨，LPF 制度下推出的基金规模越来越庞大。

附带权益税务宽减制度是另一项有利于推动资产管理行业发展的优惠措施，但可惜其中包含一些障碍，而导致措施未能充分发挥成效。这项优惠措施是资产管理行业游说政府取得的一次重大成就，并在其后多年与政府保持对话。然而，在有关法律生效时，基金管理公司在满足基金架构和文件要求方面却面临诸多实际困难，并且还担心可能会因此引致信息披露问题。

因此，香港的基金管理公司仍采取观望态度，以探讨如何在实际情况中应用有关的优惠措施。新加坡似乎能在措施的实际实践上制定更加明确的指引，即附带权益可能毋须课税。

香港政府明显希望支持资产管理行业的发展，并已展示出其愿意完善有关的优惠措施，以使它们更具吸引力。香港必须更新其基金免税规则，以便为基金经理提供一定的明朗性，让他们可以安心继续在香港管理其投资的产品，或考虑以香港作为基金的注册地。如果香港要在税务方面继续保持竞争力，并继续成为亚洲领先的资产管理枢纽，这些措施是必不可少的。

# 监管发展

## 就流动性风险制定更加严格的要求, 将是未来一年的主要监管重点之一

近年发生多宗震撼市场的事件一直在推动监管变革, 全球各地的政策制定者纷纷致力提高市场的稳定性和透明度。虽然新冠疫情、乌克兰局势和加息几乎对所有企业带来了影响, 但家族办公室 Archegos 在 2021 年倒闭, 对资产管理行业来说尤其令人震惊。

开放式基金的流动性风险管理是当前的重点工作。香港现行的监管规定已经实施多年, 基金管理公司应该一直有定期检讨其基金资产的流动性, 并根据不同情景进行风险评估。但是, 我们预计这些要求在不久的将来将进一步收紧。

在全球范围内, 金融稳定理事会一直对开放式基金进行检讨, 预计将向监管机构提出多项建议, 包括订立更明确的赎回条款、优化流动性管理工具、提高数据可用性和加强压力测试等。

与此同时在香港证券及期货事务监察委员会 (证监会) 在最近对资产管理公司执行的检查中, 一直将重点放在流动性风险上。证监会在 2022 年 10 月表示, 由于当前环境充满挑战, 正在密切监察证监会认可基金的流动性和估值。

鉴于市况持续波动和未来可能出现监管变化, 香港的资产管理公司应彻底分析近期市场波动对其投资组合的影响, 并重新评估其所有基金的流动性风险管理框架。

流动性风险管理只是资产管理公司必须及时掌握的一个领域。另一个主要课题是环境、社会及治理 (ESG)。随着可持续发展融入所有业务领域, 政策制定者为资产管理公司制定相关框架, 政府将对投资活动中的 ESG 元素进行更加严格的审查。例如, 证监会一直审查基金管理公司使用的 ESG 评级, 并正在为行业使用 ESG 评级服务供应商的事宜编制指引。

鉴于全球充斥着不确定因素, 监管机构需要妥善驾驭瞬息万变的环境, 香港的资产管理公司应特别密切关注未来一年的监管发展, 并确保他们拥有适当的信息和工具有效评估风险。







# 环境、社会及治理 (ESG)

**监管审查更趋严格、投资者要求不断提高和全球大势所趋, 使 ESG 的重要性不断提高, 为资产管理公司提供了脱颖而出的良机**

全球大势所趋加上香港本地市场发展的契合, 使环境、社会及治理 (ESG) 继续在 2023 年成为资产管理公司首要处理的任务。

其中特别是, 业界在证监会有关管理和披露气候相关风险的新规定开始生效后, 最近已经采用了这些新规定。根据这些新规定, 基金管理公司必须定期评估其投资是否能够满足气候风险的相关标准, 以及额外的命名和披露要求。有关要求还旨在鼓励基金管理公司定期检讨和管理其碳足迹, 并寻找方法对投资组合实行脱碳。

新的规则下设有两个层级, 管理金额达 80 亿港元或以上的基金需要遵守更加严格的要求, 但基本上香港的所有资产管理公司日后都需要遵守相关规则。

虽然这会导致合规工作增加, 但也为资产管理公司提供了脱颖而出的机会。通过设置明确的框架和程序, 他们可以更轻松地为客户展示如何评估投资项目中存在的气候风险。

资产管理公司还有机会基于同一框架, 超越只有气候相关的风险管理, 从而开展更广泛的 ESG 风险管理。随着 ESG 投资进一步成为主流, 越来越多投资者, 包括拥有广泛利益相关者群体的养老基金和主权财富基金等主要资产拥有人, 对该板块表现出日渐浓厚的兴趣。

与此同时, 可持续投资的课题变得越来越广泛, 不再只将注意力放在电动汽车或太阳能等绿色企业和活动上。人们也越来越意识到, 综合投资可望带来较佳的长期回报, 并同时降低投资的波幅。

这些发展全部都属于当前全球广泛趋势的一部分。例如在欧盟, 100% 的基金均需要遵循 ESG 的要求。前进的方向非常明确, 随着可持续发展进一步融入所有投资领域, 走在趋势前端的资产管理公司将会发现它们在未来尽享优势。



# 家族办公室

**即将推出的家族办公室新优惠措施有望提振该行业的发展,并将有助于香港保持竞争力**

2023年4月,一项鼓励家族办公室落户香港的新优惠措施有望正式成为法律。这项措施广受各界欢迎,只要它不会对业务运营商订立太严格的要求,应可有助大力推动香港发展成为家族办公室的枢纽。

跟据香港现行的税制,若高净值人士(HNWI)和家族办公室在香港处理投资和继任计划,便可能需要课税——导致他们没有任何动力落户香港。为家族办公室的业务提供利得税豁免的建议是一个积极的发展,可有助为有关投资者提供更大的税收确定性,应能吸引更多投资者落户香港。

然而,这项措施是否足以吸引中国内地和亚洲其他地区的HNWI投资者来港,仍属未知之数。以香港的竞争对手新加坡为例,新加坡在几年前已经推出了家族办公室税务优惠措施。香港必须确保其提供的优惠措施至少与其他地区的优惠措施同样吸引,而且附带的条件不会过分复杂或不够清晰。

近年,资产管理行业的其他政策在吸引投资方面没有想象中那么成功,部分是因为条件过于复杂或不够清晰。其中包括开放式基金公司制度和附带权益税务宽减制度。然而,其中一些措施已经进行了修订,使其更具吸引力。

香港特区政府曾明确表示希望推动家族办公室的发展,其为此采取的行动包括2021年在投资推广署辖下成立了一个专责家族办公室事务的团队,而即将为家族办公室提供利得税豁免等措施,是朝着正确方向迈出的又一步。



# 私募股权

**随着中国放宽疫情限制措施, 加上待投资资金有望蓄势待发, 私募股权投资预计在 2023 年反弹**

过去 12 个月, 中国内地的私募股权市场中的人民币基金和美元基金呈现了不同的走势。

尽管受外部压力笼罩, 人民币基金仍保持相对活跃。这在一定程度上是由于人民币基金活跃于高科技经济等行业, 这些行业正好受惠于中国致力在科技上追求更大自给自足的发展方向。受强劲的国内市场进一步带动, 加上来自亚洲区 IPO 市场的兴趣持续不减, 我们预期人民币私募股权投资将在 2023 年仍然持续。

另一方面, 由于全球经济放缓、地缘政治紧张局势和对新冠疫情的忧虑, 美元基金的市场一直放缓。然而, 在中国内地实行了更能切合实情的新冠疫情防控政策下, 预计有望刺激市场活动复苏, 目前情况已开始渐露曙光。

预计私募股权投资将会反弹的另一个因素是, 美元基金拥有相当充裕的待投资资金。由于基金管理公司在 2022 年仅部署了少量资金进行投资, 因此它们将面临不少压力需要在未来一年开始动用这些待投资资金。作为全球第二大经济体, 中国在规模和行业种类方面几乎没有竞争对手, 因此很可能仍然会是一个极具吸引力的投资目标。

估值也可能对未来的市场活动产生影响。近年, 中国高速增长推高了估值, 但目前估值已回落至较合理水平, 这可能成为另一个触发点鼓励投资者重返市场。

从行业来看, 投资者正在纷纷从甚为烧钱的互联网业务转向更“真实”的技术领域, 其中包括金融科技、先进技术以及制造业等利用新科技对传统业务进行升级的领域。

与此同时, 中国内地多个省市已纷纷设置自身的投资平台, 以支持本地产业的发展, 这对市场来说可能是一个有趣的发展。

由于投资者在短期内仍会保持谨慎, 私募股权活动的复苏不可能一蹴而就。但在 2023 年第二季度及以后, 我们预计投资势头将强劲回归。







# 积金易平台




鉴于香港退休储蓄计划的行政工作向集中处理强积金计划的积金易平台转移, 强积金服务供应商将面临巨大变化

随着积金易平台的推出迫在眉睫, 服务供应商需要确保为这个香港金融市场的重大转变做好准备。

积金易平台旨在把香港的强制性退休储蓄基金的行政工作程序标准化和自动化, 从而减少强积金计划的 450 万名成员所支付的行政费用, 改善强积金的净回报。目前, 香港共有 27 个强积金 (MPF) 计划, 由 17 个计划保荐人负责营运, 但市场仍由三大主要营运商主导。

所有强积金计划预计于 2025 年前完成加入新平台, 因此服务供应商必须寻找最理想的业务营运策略, 并立即采取行动以确保为即将到来的改变做好准备。

为“第 1 天”做好准备的三个关键要素包括:

-  雇主和雇员用户的流程: 清楚掌握有关细节的演变
-  数据: 为将要迁移的数据质量做好准备
-  系统和流程: 确保其在设置上已经与新的积金易平台接口保持连接

但为成功启动“第 1 天”做好规划只是其中一部分, 计划保荐人还必须为市场的根本变化做好准备。目前, 强积金是一项主要面向雇主的 B2B 服务。积金易平台上线后, 成员将更加清晰地审视其基金状况, 并拥有更高自由度更换供应商。实际上, 市场结构将变得更以“零售”为主导, 重点将从雇主转移到雇员上。供应商需要具有明确的客户价值主张, 才能从竞争对手中脱颖而出。

由于管理费用将会下降, 而且提高成本效益的压力增加, 计划运营商还必须寻找新的获利途径。较大型的公司由于面对投资管理公司时拥有较高的议价能力、品牌知名度较高, 以及可以通过交叉销售实现更低的获客成本, 所以它们可能处于较有利的位置。

鉴于转向使用积金易平台涉及巨额投资, 市场参与者需要决定强积金业务对其集团的重要性, 其中部分可能需要决定退出市场。同时, 市场将会出现发展新产品的空间, 新营运商也可能进军市场。对于该行业来说, 未来几年将是关键及令人期待的时刻, 参与者将有机会重塑香港的退休储蓄格局。

# 虚拟资产

## 行业最近面临波动, 推动投资者寻求监管更加完善的制度, 香港作为虚拟资产中心的地位有望得到提升

全球加密货币交易所 FTX 于 2022 年 11 月申请破产是一项引发市场震撼的发展, 将在未来一年继续对全球虚拟资产行业产生巨大影响。短期内, 投资者可能会对这类资产极度审慎。然而, 一旦他们重返市场, 他们将会希望在监管完善的制度下进行投资, 因此香港最终可能会受惠。

FTX 需要申请破产, 是对有关业务的监管过于松懈的结果, 这是毋庸置疑的。该公司的崩盘正好突显了一个事实, 这就是对客户资产落实强有力的治理 (包括资产的持有地点和部署方式) 并无捷径可言。全球投资者都非常希望确保在未来落实足够的治理措施。

近年, 香港不断推出新法规, 以配合其发展成为虚拟资产交易中心的计划。例如, 从 2023 年 4 月起, 所有在香港运营或为香港客户提供服务的虚拟资产服务供应商都必须获得发牌。这项发展正好切合时机, 因为 FTX 近期的事态发展, 与香港对该行业落实严格的审查正好是一个鲜明的对照。更大的监管确定性将有助吸引投资者重返市场。

香港可以采取进一步的措施来提高吸引力, 例如将虚拟资产视为一个投资类别, 以便它们符合资格享有税务优惠。例如, 虚拟资产可以被视为证券, 或者可以根据开放型基金公司的规定进行税务处理。

这个发展趋势亦将鼓励投资者提高投资策略的透明度, 最终有利于巩固香港作为金融服务中心的地位。

展望未来, 监管机构需要寻找方法来保护香港广大的投资者, 同时也为资深投资者提供足够的灵活性, 使其能够进行风险更高的投资。要在它们之间找到平衡并不容易, 但香港拥有优良的根基, 可在其已经奠定的基础上再接再厉, 成为成就杰出的全球虚拟资产中心。









# 毕马威简介

毕马威中国在三十一个城市设有办事机构，合伙人及员工超过 15,000 名，分布在北京、长春、长沙、成都、重庆、大连、东莞、佛山、福州、广州、海口、杭州、合肥、济南、南京、南通、宁波、青岛、上海、沈阳、深圳、苏州、太原、天津、武汉、无锡、厦门、西安、郑州、香港特别行政区和澳门特别行政区。在这些办事机构紧密合作下，毕马威中国能够高效和迅速地调动各方面的资源，为客户提供高质量的服务。

毕马威是一个由独立的专业成员所组成的全球性组织，提供审计、税务和咨询等专业服务。毕马威国际有限公司（“毕马威国际”）的成员所以毕马威为品牌开展业务运营，并提供专业服务。“毕马威”可以指毕马威全球网络内的独立成员所，也可以指一家或多家毕马威成员所。

毕马威成员所遍布全球 143 个国家及地区，拥有超过 265,000 名专业人员。各成员所均为各自独立的法律主体，其对自身描述亦是如此。各毕马威成员所独立承担自身义务与责任。

毕马威国际有限公司是一家英国私营担保有限责任公司。毕马威国际及其关联实体不提供任何客户服务。

1992 年，毕马威在中国内地成为首家获准中外合作开业的国际会计师事务所。2012 年 8 月 1 日，毕马威成为四大会计师事务所之中首家从中外合作制转为特殊普通合伙的事务所。毕马威香港的成立更早在 1945 年。率先打入市场的先机以及对质量的不懈追求，使我们积累了丰富的行业经验，中国多家知名企业长期聘请毕马威提供广泛领域的专业服务（包括审计、税务和咨询），也反映了毕马威的领导地位。

有关毕马威架构的更多详情，请访问 [kpmg.com/governance](http://kpmg.com/governance)。



# 联系我们



## 韦安祖 (Andrew Weir)

资产管理业全球主管合伙人  
毕马威香港首席合伙人兼毕马威中国副主席  
电话: +852 2826 7243  
电邮: andrew.weir@kpmg.com



## 徐明慧

证券和资产管理业主管合伙人  
香港  
电话: +852 2978 8128  
电邮: vivian.chui@kpmg.com



## 宋家宁

资产管理咨询服务主管合伙人  
香港  
电话: +852 2978 8101  
电邮: jianing.n.song@kpmg.com



## 黄晓悦

私募股权行业主管合伙人  
财务咨询, 投资咨询服务  
电话: +852 2140 2330  
电邮: priscilla.huang@kpmg.com



## 高思敏

审计合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8697  
电邮: simmy.ko@kpmg.com



## 许川恺

审计合伙人  
香港  
电话: +852 2978 8986  
电邮: kenneth.hui@kpmg.com



## 文润峰

审计合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8565  
电邮: benjamin.man@kpmg.com



## 冯洁莹

税务合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8821  
电邮: sandy.fung@kpmg.com



## 董志宏 (Cheehoong Tong)

咨询合伙人  
香港  
电话: +852 3927 4609  
电邮: cheehoong.tong@kpmg.com



## 吴柏年

环境、社会和治理 (ESG) 主管合伙人  
香港  
电话: +852 3927 5674  
电邮: pat.woo@kpmg.com



## 廖润邦

资产管理业亚太区主管合伙人  
金融服务香港主管合伙人  
电话: +852 2826 7241  
电邮: bonni.liu@kpmg.com



## 包迪云 (Darren Bowdern)

另类投资主管合伙人  
香港  
电话: +852 2826 7166  
电邮: darren.bowdern@kpmg.com



## 张健时 (Tom Jenkins)

金融业风险管理主管合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8570  
电邮: tom.jenkins@kpmg.com



## 吴福昌

私募股权行业联席主管合伙人  
电话: +86 10 8508 7096  
电邮: louis.ng@kpmg.com



## 姚子洋

审计合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8599  
电邮: arion.yiu@kpmg.com



## 宋子睦

审计合伙人  
香港  
电话: +852 3927 3008  
电邮: matthew.sung@kpmg.com



## 李楠樂

审计合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8646  
电邮: nelson.lee@kpmg.com



## 何博礼 (Nigel Hobler)

税务合伙人  
香港  
电话: +852 2978 8266  
电邮: nigel.hobler@kpmg.com



## 黄晓恩

咨询合伙人  
香港  
电话: +852 2143 8693  
电邮: edna.wong@kpmg.com



## 蔡诗聪

气候与可持续发展服务合伙人  
香港  
电话: +852 2847 5160  
电邮: angus.choi@kpmg.com

[kpmg.com/cn/socialmedia](https://kpmg.com/cn/socialmedia)



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：  
<https://home.kpmg.com/cn/zh/home/about/offices.html>

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数据，但本所不能保证这些数据在阁下收取本刊物时或日后仍然准确。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。

© 2023 毕马威会计师事务所 — 香港特别行政区合伙制事务所，是与英国私营担保有限公司 — 毕马威国际有限公司相关联的独立成员所全球性组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国香港特别行政区印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球性组织中的独立成员所经许可后使用的商标。

刊物编号：HK-FS23-0002c

发布日期：二零二三年二月