

2020 亚洲 私募基金 调研



执行摘要

奥纬咨询、达信和美世的亚洲私募基金调研首次深入探究了私募基金高级管理人员关注的问题中正在发生变化的领域。我们对在东南亚、中国香港和中国大陆运作的 40 多支基金进行了调研，询问了从保险到文化再到运营等问题的看法，以便了解未来一年他们所关注的重点。

我们此次调研的主旨是‘后疫情时期的价值创造’，以及随之产生的基金投资组合公司关注重点发生的转变。

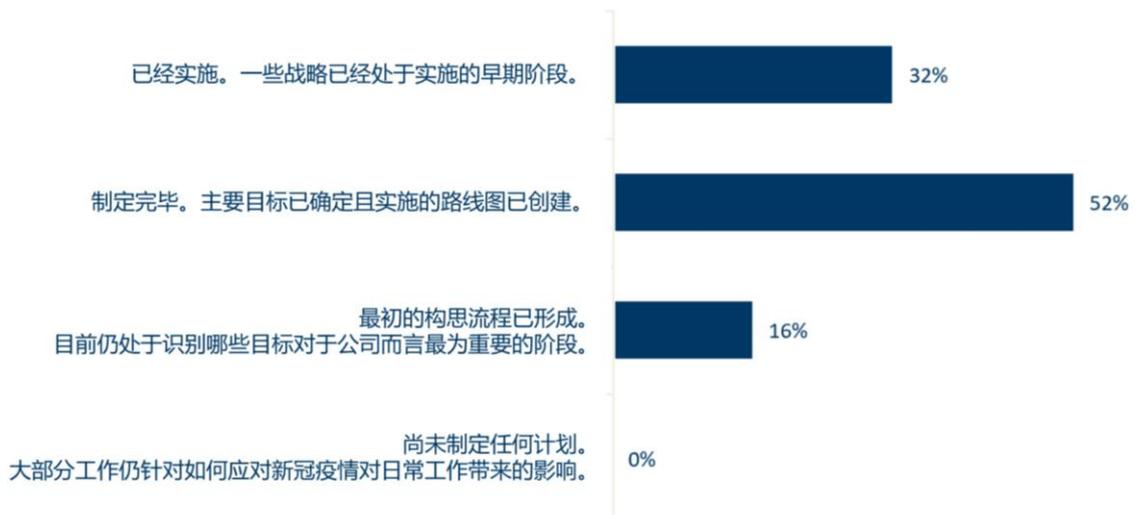


我们所有的调研对象都对下述前景一致认同：新冠疫情带来的影响将长期存在，采取短期行动难以形成可持续的价值创造（或哪怕是价值保留）。

短期复苏计划已经到位

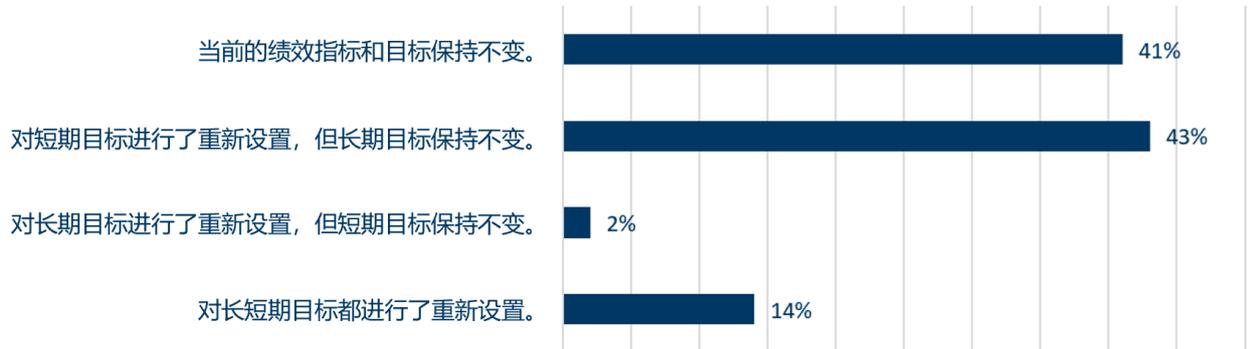
缓解新冠疫情对商业造成的冲击的相关应对措施迅速落实且（看来）颇有成效。绝大多数的业务运营负责人对自身组织在短期实现基本商业目标（如成本节降和渠道优化）方面的能力很有信心，许多计划已进入了实施阶段。

图 1：大多数新冠疫情影响计划已落实到位



大家都对疫情得到了控制这一情况颇具信心；基金预计会受到短期影响，但对长期价值的影响很有限。

图 2：长期激励计划保持不变



更深层次的转型势在必行

后疫情时期，迅速但可持续的转型的重要性成为了关键行动指南。这些领域长期以来都为私募基金所重视，只不过在充满不确定因素的环境下显得尤为重要，迅速适应和改变是价值的代名词。

我们看到两大转型领域成为了关注焦点，两者都因其在实现目标方面存在不确定性而引起了基金公司的关注。

数字转型

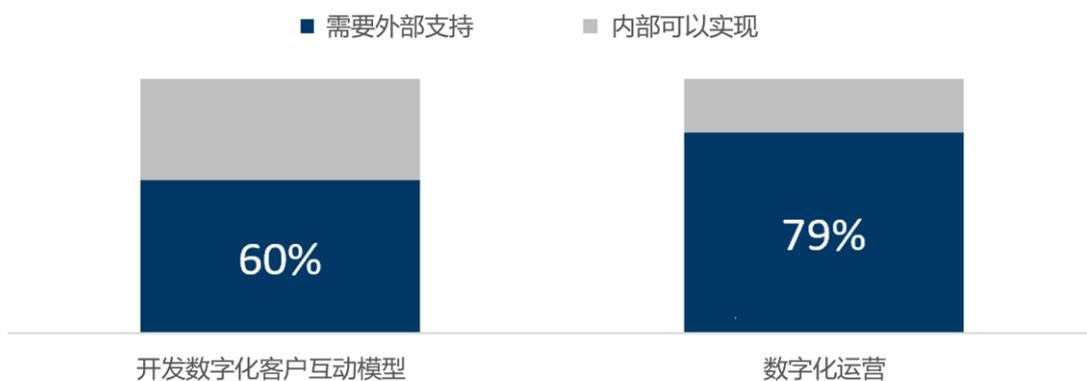
数字化是基金针对其投资组合公司所制定的诸多雄心计划中的一项重点，但就新冠疫情而言，这已成为了需要立即采取行动的最重要领域之一。

但与其它那些商业目标有所不同，大多数基金公司表示他们对于是否能够成功实施数字转型缺乏信心。雄心计划与技能组合之间的显著差距令人担忧，但对那些能最快速弥补差距的公司来说也可以成为一种机遇。



图 3：大多数人看到了实现数字转型所存在的差距——绝大多数需要依赖外部机构提供的帮助

表示需要外部支持的调研对象所占百分比



工作团队转型

当企业企图实现数字化运营和客户互动模型时，他们还必须对其工作团队进行改造，使之适应这些新的业务模式。绝大多数调研对象表示，通过人工智能和自动化来提升生产力是他们最关心的。消除行政类任务或将之自动化可以令员工将更多的时间花费在升级技能上，从而推进数字转型进程。绝大多数调研对象还希望对其工作团队进行重组或架构调整，并将新冠疫情直接导致的灵活工作安排作为一项永久性的措施。

主要由新冠疫情引发的四大工作团队优先事项



66%

通过人工智能和自动化提高生产力



55%

重组或架构调整



48%

灵活工作方式



41%

员工的技能再培训或技能升级

请参见附录了解详。

领导力和文化适应

据称文化和领导力适应问题是阻碍投资组合公司实现价值创造的两大主要原因。

然而，57%的企业在收购公司时仍未针对高管人员开展正式的能力评估。

最主要的交割后问题



73%

组织文化适应

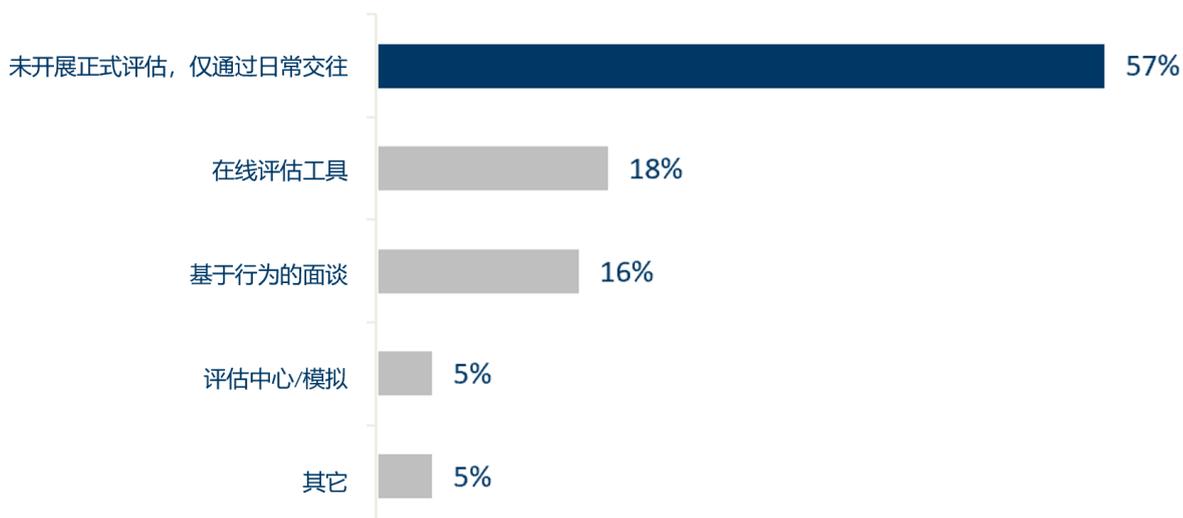


55%

领导力适应问题

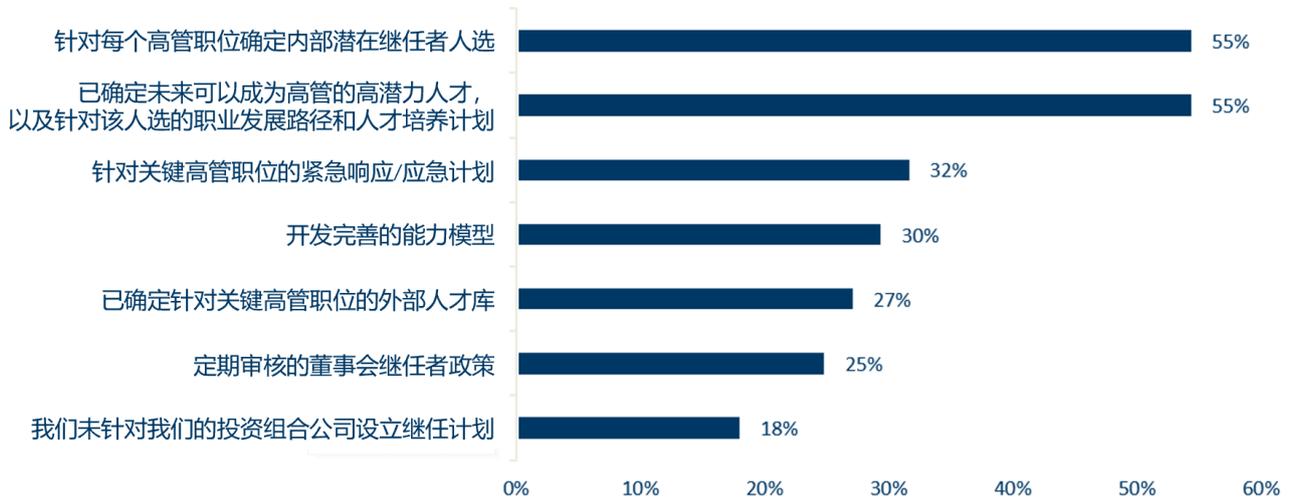
请参见附录了解详。

图 4：未对高管人员开展有条理性的或正式的评估



事实上，只有略高于一半的被调研公司具有明确的继任者或可供使用的外部人才库，以应对现任高管的离职。这也令问题的严重性进一步加剧。

图 5：公司继任计划所涵盖的领域



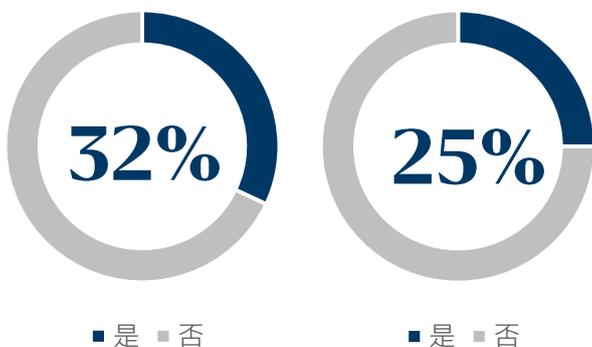
网络犯罪呈上升趋势

对财务损失进行偿付的非传统保险（如犯罪和网络）长久以来都不是许多投资组合公司使用的主要手段，尽管超过30%的调研对象表示在过去三年中曾有因网络犯罪或数据泄漏造成的财务损失。

在疫情期间，由于员工在家办公，网络犯罪事件有所增加。非网络犯罪事件也因远程工作安排给人的独立性更高的印象而在白领工作者中发生。

在过去三年中，32%的调研对象汇报过至少一家投资组合公司遭受犯罪相关财务损失的事件。四分之一的调研对象至少有一家投资组合公司遭到网络攻击。在疫情期间，我们观察到理赔呈显著的增加趋势。

图 6：汇报有关投资组合公司遭受犯罪 (LHS) 和网络事件 (RHS) 的调研对象比例



业务经营过程中无法预料的财务损失自然而然会对一家投资组合公司的财务绩效产生影响。因此基金公司考虑通过风险转移工具来确保更稳妥的回报也就不足为奇了。

观察危机的演变，我们会发现新冠疫情显然颠覆了一项金融私募股权投资中创造和维持价值的传统模式，我们需要新的工具组合来确保企业在新常态下依旧能维持预期的表现。不过，当出现挑战时，快速采取行动的人会从这场混乱中发现可观的机遇，使得业绩更上一层楼，业务质量也得到提升。