

受惠豐富的油氣資源，中東地區富裕群體比比皆是，為全球財富管理行業帶來巨大機遇。行政長官李家超早前出訪中東吸引資本，力推香港成為家族辦公室（下稱，家辦）中心，並提供稅務優惠。凱銀環球信託執行董事兼總經理梁穎雯看好香港前景，相信作為備受關注的國際舞台，香港可憑藉專業服務、法律、人才儲備、市場、稅務、區位等多重優勢，為中東家族提供周到的服務，助其做大做强。

大公報記者 蔣倩倩

香港作為國際金融中心，法律制度健全，監管架構完善，擁有獨到的優勢，因此受高淨值人士青睞。梁穎雯分析稱，家辦首要關注點在於財富傳承，因此包括家族信託在內的專業服務不可或缺，香港受惠高度發展的金融服務業，相信是管理家族財產的「不二選擇」。

梁穎雯又謂，香港支持開設永久信託賬戶，無限期延續資產保障期限，有利於打造家族代人的資產繼承計劃，並擴寬資金「防火牆」，保證個人隱私。

除家族信託外，慈善基金是另一常用家族財富管理渠道，主要用於維護家族名譽，反哺家族文化。梁穎雯強調，香港不設外匯管制，資金流動自由，有助慈善基金向全球有需要的機構與個人捐款。

家辦所需專業服務離不開人才，中東更沿用獨特的「伊斯蘭金融」體系，其獨特文化令市場銜接面臨挑戰。梁穎雯表示，香港有多間世界一流大學，加上利好政策吸引，專業人才儲備充足，相信可幫助中東資本順利融入。

港拓虛擬資產市場 料添吸引力

值得一提的是，香港稅制簡單且稅率低，不設遺產稅、消費稅、資本利得稅、股息稅等，有利於家族資產增值。跨境稅務方面，香港截至去年11月，已與46個稅務管轄區，簽訂全面性避免雙

重課稅協定，進一步降低投資者稅務負擔，另有13個地區正在磋商，為本地市場平添一分吸引力。

「加密貨幣配置是家族財富管理熱門話題」，梁穎雯透露，儘管虛擬貨幣圈近期負面展望居多，但仍有不少家族信託基金將其納入投資組合。她認為，香港在去年10月底發布的《有關香港虛擬資產發展的政策宣言》，力拓Web3.0與元宇宙發展機遇，與家辦投資偏好不謀而合，相信雙方將逐步產生聯繫、加強交流。

國家經濟強韌 增投資者信心

談及區位優勢，梁穎雯認為，包括中東在內的海外投資者關注內地經濟增長前景，然而受語言和文化不同等多重限制，難以直接進入市場，香港作為中西文化交匯的國際大都市，是資金流動途徑中不可或缺的一環，預料將發展為家辦「北望神州」的關鍵樞紐。她指出，香港身處增長動力強勁的大灣區，並與內地實施互聯互通，南向資金活躍本港交投，極大豐富投資產品類別，有助實現家辦財富增長。

「最有力競爭對手是香港自身」，梁穎雯表示，受多重不利因素衝擊，全球經濟前景不明朗，外圍市場有衰退風險，惟內地保持較好增勢，香港可將其轉化為自身優勢，打造獨特增長點，「只要香港持續發展，中東乃至全球資金都將爭相流入」。

港市場成熟 吸引中東家族辦公室落戶

稅制簡單法律監管完善 互聯互通豐富投資產品



全球家族辦公室資產管理情況 (億美元)

區域	管理資產總額	平均資產管理額
全球	3900	10.0
亞太	450	5.9
歐洲	1470	14.0
北美	1820	10.0

資料來源：萬方家族辦公室及Campden Wealth 發布《2022年亞太區家辦辦公室報告》

▲梁穎雯認為，香港金融機構國際視野深遠且經驗豐富，具備能力了解中東家族辦公室的需求，量身定製產品。
大公報記者林良堅攝

在港開設家族辦公室問答

Q: 在港設立家族辦公室有哪些稅收優惠？

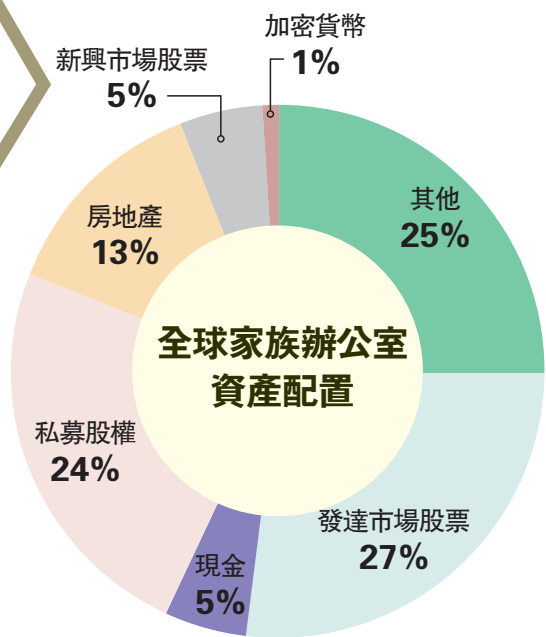
A: 資本增值稅、股息或利息的預扣稅，以及來自合資格投資交易的利得稅。

Q: 如何解決商業糾紛？

A: 可聯繫香港國際仲裁中心尋求幫助。

Q: 香港專業投資者制度對家族辦公室交易有何影響？

A: 持牌家族辦公室與專業投資者交易，可豁免遵從若干規定。



資料來源：萬方家族辦公室及Campden Wealth 發布《2022年亞太區家辦辦公室報告》

資料來源：投資推廣署



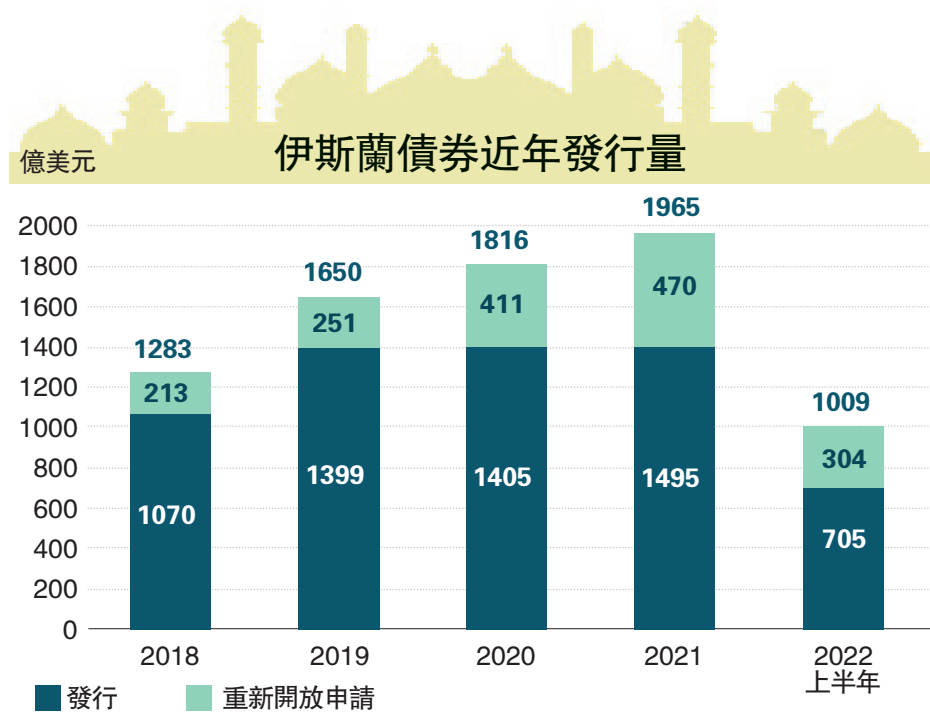
▲在沙特阿拉伯，三分之一的理財專戶和40%的家族企業掌握在女性手中。



小資料

傳承家族文化與財富

家族辦公室 (Family Office) 起源於歐美，是指那些為富裕家族提供全方位財富管理和家族服務的專業機構，凝聚家族文化及財富，並傳承給下一代。



招攬中東資本 宜量身定製產品

專家之言

內地與香港全面恢復通關，經濟活動逐漸步入正軌。凱銀環球信託執行董事兼總經理梁穎雯表示，若能引進中東資金，將有助促進市場交投，惠及各大行業，為本港金融服務業、旅遊業、貿易及物流、專業服務及其他工商業支援服務等四

大支柱產業復甦帶來巨大動力。

香港經歷三年疫情封控，市民消費習慣發生不少變化，隨着市場走向復甦，蘊藏的投资機遇勢必吸引全球資本目光。梁穎雯指出，香港根基深厚，若得到大量資金支持，後續發展有望漸入佳境。

不過，香港在引入中東資本

「活水」的同時，亦需留意當地特有的「伊斯蘭金融」體系，其有別於現代金融體系，部分常見投資產品受到限制。梁穎雯認為，香港金融機構需深入了解中東家族的需求，為其量身定製合適的產品，並強調香港金融服務業對此經驗豐富。

為大陸法和普通法，香港採取後者，其優勢在於應用廣泛，包括英國、美國在內海外金融中心均有採納。此外，普通法判決主要參考既往案例進行衡量，因此對於不同地區發展的適應力較強，有助降低中東家族辦公室入駐難度。

梁穎雯又謂，當家族辦公室需要進入海外市場，往往會僱用專業人士打理法律和稅務事務，因此在考察市場環境時，當地從業者能力是重要參考因素。她亦坦言，香港作為國際金融中心，金融服務和專業服務高度發達，相信可幫助中東家族辦公室順利落戶，不擔心海外資本因合規性問題而被「卡脖子」。

家族企拓國際市場 須留意合規和稅務

兩大難題

在大眾眼裏，中東企業幾乎個個是石油大亨，事實卻未必如此。雖然石油資源是中東經濟核心增長點，然而礦藏大多由政府持有，僅部分企業可能參與至相關業務。凱銀環球信託執行董事兼總經理梁穎雯認為，豐富的自然資源令當地財政充裕，有助提供完善的教育及社會服務，為企業創造良好經營條件，間接帶動產業發展，相當於贏在「起跑線」。

談及中東高淨值人士投資理念偏保守的傳言，梁穎雯笑稱，這主要是受限於中東法律體系，以及當地盛行的「伊斯蘭金融」，相關家

族投資選擇較少所致。至於中東家族新一代繼承人享有全球頂級的教育資源，自身理念有獨到之處，有助把握時代特有的投資風口。

把握中東華人富商機遇

值得一提的是，若家族企業需要展開國際業務，法律合規性以及稅務是難以繞開的兩大難題。梁穎雯表示，現今全球法律體系主要分

伊斯蘭金融注重服務社會

話你知

「伊斯蘭金融」(Islamic Finance) 是廣泛應用於伊斯蘭國家的一種現代金融體制，始發於公元7世紀，隨後經歷沉寂數個世紀，並於20世紀60年代復甦，作為代表的伊斯蘭銀行從1975年起快速發展，阿聯酋迪拜伊斯蘭銀行、伊斯蘭開發銀行和費薩爾伊斯蘭銀行等著名伊斯蘭銀行相繼成立，現今幾乎所有伊斯蘭國家都有建立這種銀行。

在2018年，全世界有約16億穆斯林人口，佔全球總人口25%；截至2016年底，全球伊斯蘭金融資產增至1.6萬億美元，其中沙特阿拉伯、阿聯酋、卡塔爾、馬來西亞等中東及東南亞國家是主力。伊斯蘭國家資本市場規模龐大，因此有部分非穆斯林國家嘗試引入這種獨特的金融體系。

作為傳承自中東的金融體系，「伊斯蘭

金融」特色鮮明，重視市場參與者道德標準，比起盈利更關注服務社會、減少剝削，鼓勵實體經濟、商品交易，提倡公平交易、商業透明性、公開權利和義務，以及其他符合伊斯蘭教法的業務。

嚴禁投機賭博

同時，「伊斯蘭金融」禁止投機賭博，因為其不創造財富，是典型的零和博弈，助長社會不勞而獲的風氣；禁止收取利息，因這種行為不事生產，將貨幣視為商品，令部分採取「以錢生錢」模式的金融業務難以開展，如掉期交易和衍生品等；禁止具風險或不確定的商業交易，其中可能存在虛假信息、未充分披露等，導致不公平結果；禁止投資伊斯蘭教法禁止的行業，如豬肉、煙酒、軍火、賭博等。



▲作為中東的金融體系，「伊斯蘭金融」特色鮮明。圖為迪拜市中心的哈利法塔等摩天建築。