

# 開拓新市場 港資管行業潛力大

## 李惟宏：深入發掘東盟中東 強化聯繫全球優勢



新里程·新篇章系列⑨ 財富管理

香 港《維護國家安全條例》已於上月正式刊憲生效。立法會金融服務界議員李惟宏表示，香港已完成歷史性的重要任務，社會邁向「由治及興」，接下來就能聚焦經濟，思考如何優化營商環境，非常之樂見香港發展步入新階段。他建議，香港應開拓中東、東盟等新市場、持續改革，並透過資產類別多元化，從而促進資產及財富管理行業發展。

大公報記者 蔣去悄

▲ 李惟宏表示，本港資產管理公司數目持續增加，預料繼續成為經濟亮點。  
大公報記者蔡文豪攝



國家「十四五」規劃，特別提及香港國際資產及財富管理中心的發展。李惟宏表示，資產及財富管理是國際金融中心發展的重要一環，儘管目前港股受到一定挑戰，但見到證監會持牌數字持續上升，就算是近幾年比較困難，也增加了許多資產管理公司，包括推出開放式基金型公司（OFC），以及引入有限合夥制基金（LPF）。

據證監會統計，2023年共收到7200份牌照申請，按年增長16%；截至去年12月底季度，共發出約50個資產管理公司牌照。李惟宏指出，市場正面對多重不利因素，例如地緣政治複雜緊張，息口仍舊高企，但相信這些時候會順應市場規律自然下調。在外圍經濟困難的情況下，證監會的牌照申請仍增長不俗，預料資產管理將是市場亮點。

### 在港基金管理資產逆市增長

談及促進香港資管行業發展，李惟宏認為，香港作為國際金融中心，聯繫世界，業界應積極開拓新市場，包括中東、東盟在內以往沒有投入太多資源的地區，未來值得更多關注。此外，香港還應繼續推行改革，特別是圍繞上市規章、交易機制、市場結構等方面，需要更加積極進取。

儘管港股連續第四年下跌，但資管市場逆市壯大。截至去年底，在香港註冊成立的基金管理資產規模達1.4萬億港元（約1730億美元），按季增加4.7%，按年則增加4.9%。李惟宏指出，香港除了傳統股票及新股市場外，還有許多衍生工具、商品期貨等投資選擇，以及虛擬資產等創新領域的內容。

李惟宏認為，資產管理行業可以充分利用香港的平台優勢，投資更多類別的產品，為資金提供進一步的發展機會，國家鼓勵推動更多創新科技發展，相信本地資管業務更趨多元化。

另外，從財富管理角度看，李惟宏相信，市場應繼續推動普惠金融，幫助客戶更好地理財，從以往純粹是根據客戶指示來買賣不同金融產品的，相對低端的服務類別，轉為更加全方位的個人理財。

今年2月發布的財政預算案提到多項有利財富管理的舉措，包括將「開放式基金型公司及房地產投資信託基金資助計劃」延長三年。李惟宏認為該措施非常具體且實質，吸引資金助推業界轉型升級。他表示，近年一些維持傳統營運模式的金融中介正面臨非常大的挑戰，相信採取多元化業務、開拓更多資產管理方向，能真正從中受惠。

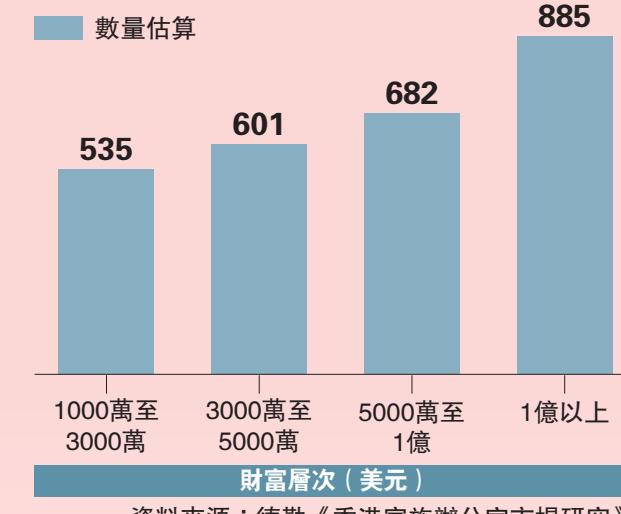
至於投資移民政策、優化跨境理財通、推行家族辦公室等措施，李惟宏表示，這些都能為香港帶來更多發展機遇。



▲ 業界認為，香港在多個金融領域應更積極進取，繼續

### 香港單一家族辦公室數量

（截至2023年底，香港約有2703家）



資料來源：德勤《香港家族辦公室市場研究》

### 家辦落戶效益大 政策可更進取

#### 與時俱進

近年本港力推家族辦公室發展。立法會金融服務界議員李惟宏表示，高淨值人士來港設立家辦，能帶來很大的經濟效益，除開公司聘請專業人士外，全家人搬來香港後，也會帶來找學校、住房等需求。呼籲業界積極進取，採取更多措施吸引家辦來港。

根據早前德勤公布的調查，截至去年底本港有2703家單一家族辦公室；財政司司長陳茂波提到，自去年3月發表家族辦公室政策宣言後，家族辦公室在港業務有效加速，截至今年2月，投資推廣署的專責團隊已協助58個家辦在港成立或擴展業務，並另有超過100家表示已決定或正準備做出上述部署。

#### 富裕人士為各地力爭目標

「家族辦公室並不完全是新東西，其實在香港已經運營有很長時間。」李惟宏指出，香港近期為家辦提供稅務寬免，能進一步增強本地市場的競爭力和吸引力，未來應該繼續關注全球其他地區的發展，看看有哪些方面能繼續優化。

李惟宏表示，香港具備良好的發展家族辦公室的基礎，法律機制、會計標準、專業人士等配套非常成熟，同時也應當與時俱進，當世界其他地區推出不同措施吸引高淨值人士時，香港需要更加積極進取，以吸引更多家辦入駐。

李惟宏認為，香港家族辦公室發展，要更加全方位、一站式，如同企業爭取客戶一樣充滿競爭力，客觀檢視哪些方面亟待加強，同時充分利用背靠祖國聯繫世界的優勢，提供優質的專業服務，強化市場吸引力。

### 家族辦公室在港免利得稅

#### 話你知

特區政府去年發布政策宣言，為單一家族辦公室在香港管理的家族投資控權工具提供利得稅豁免，合資格交易包括證券投資。立法會於去年5月通過《2022年稅務（修訂）（家族投資控權工具的稅務寬減）條例草案》，就家控工具從合資格交易和附帶交易所得的應評稅利潤，豁免其繳付利得稅。其中家控工具（家族投資控權工具）須由具資格單一家族辦公室管理，並符合2.4億元的最低資產門檻及實質活動要求。

有會計師指出，家族辦公室在香港沒有法律定義，客戶身份及資金來源可由國際間認可機構把關，但專業人士有責任多了解客戶背景。根據投資推廣署資料，家族辦公室是一種機構架構，與其擁有的家族成員無關，成立程序亦與其他香港公司無分別。要求包括該家族的一名或多於一名成員，對家控工具享有最少95%直接或間接實益權益；達到2.4億港元最低資產門檻，須在香港進行主要賺取收入的活動，有一定的全職僱員數目和營運開支等。辦公室向多於一個高淨值家族提供資產管理服務，須向證監會申領牌照。

### 豐富投資產品 吸引資金來港

#### 良性循環

香港作為國際金融中心，對外圍資金具備充足吸引力。立法會金融服務界議員李惟宏表示，特區政府着力吸引外圍資金來港，包括中東、東盟在內的地區陸續有資金前來，多項措施行之有效。他並指，外圍資金對本港市場具備很大的促進作用，香港也應提供更豐富的投資產品，形成良性循環。

近年香港推出多項措施加強與外圍市場聯繫。港交所去年2月與沙特交易所簽署合作備忘錄，並在9月將其納入認可證券交易所名單；11月亞太區首隻追蹤沙特阿拉伯股票的交易所買賣基金（ETF）在港上市。李惟宏指出，料香港未來將繼續針對中東做出更多類似安排，吸引更多資金注入。

#### 善用離岸人幣樞紐功能

李惟宏分析道，對於部分中東國家而言，經濟發展多元化的需求較高，貨幣層面的多元化能降低投資組合風險，提升回報。香港是離岸人民

幣中心，推出包括「港幣—人民幣雙櫃台模式」在內多項利好措施，不論是在貿易結算中還是其他方面，不同資金來港都能有所作為。

除沙特交易所外，港交所還將印尼證券交易所一併納入認可證券交易所名單。李惟宏表示，儘管高淨值人士未必敲鑼敲鼓向市場宣傳，難以量化目前的發展狀況，但的確有一部分來自東南亞的高增值人士陸續在香港落戶。李惟宏相信，整體而言外來資金能極大促進本地市場發展，未來應當提供更加豐富的投資產品。



▲ 「港幣—人民幣雙櫃台模式」去年6月推出，讓人民幣國際化走向「升級版」。

### 建議重推伊斯蘭債券

#### 抓緊機遇

在吸引中東資金來港的同時，也要注意合乎「伊斯蘭金融」（Islamic Finance）標準。立法會金融服務界議員李惟宏表示，香港可以重新推出伊斯蘭債券，相信能滿足市場需求。

「伊斯蘭金融」是一種廣泛應用於伊斯蘭國家的現代金融體制，重視市場參與者道德標準，相較盈利更注重服務社會、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。

在2007年，時任行政長官在施政報告中，將引入伊斯蘭金融及發展伊斯蘭債券市場列為重要措施，隨後在2014年9月、2015年6月和2017年2月分別發行三批美元伊斯蘭債券。李惟宏指出，距離上一次發行伊斯蘭債券已經過去7年時間，眼下業界正開拓新市場，是非常好的發行時機，相關債券能更受歡迎。他並建議，關注伊斯蘭債券能否滿足市場需求，以及有哪些產品和服務可以重新推廣。特區政府表示繼續留意香港及環球伊

斯蘭金融市場的發展，以及環球金融市場的新趨勢和機遇，並考慮相關因素，以檢視下一步安排。

至於是否需要建立有關人才培訓計劃，李惟宏表示，香港有多所著名學府，也有多項人才計劃，近年着力吸引人才來港，促進業界各方面發展。他認為，社會應充分展現香港的魅力，例如爬山、飲食等生活配套，吸引更多人才就業、居住，建立家庭，需要跨部門協助。



要注... 在吸引... 伊... 蘭... 金... 來... 港... 的... 同... 時... 也...