

財管經驗豐富 文化和語言相通

# 港吸內地富豪設家辦 資金流入惠及金融業

家族辦公室（下稱「家辦」）有助財富傳承，在內地家族企業交棒中扮演至關重要的角色。而香港近年不斷優化家辦生態環境，是富豪家族傳承財富的理想選擇。

安永香港及澳門區主管合夥人李舜兒告訴《大公报》記者，香港在家辦領域經驗豐富，在日漸急迫的財富傳承需求推動下，將有更多內地家族選擇來港設立家辦，利用香港的資源完成財富傳承、資產配置、業務拓展等行動，隨着大量家族資金流入，本地金融市場將直接受益，長遠來看還可惠及各行各業。

大公报記者 蔣去情

「香港與內地的地理接近，文化和語言相通，因此成為內地家辦資金的重要目的地。」李舜兒指出，隨着內地富豪逐漸邁入老齡，將財富順利傳承給下一代已是刻不容緩，而家辦可以在資產隔離、保護及傳承等方面發揮專業作用，因此愈來愈多的家族選擇設立家辦，以更加有效地管理資產。

## 指導資產配置 制定財務規劃

投資推廣署專責團隊近年致力於協助家辦來港，截至今年3月底，共協助設立64間家辦，其中49間來自內地，佔比近八成。根據香港科技大學與安永發布的一份報告，內地家族是推動大中華區家辦發展的主力，42%單一家辦創始人來自內地，而香港得益於在家辦方面的優勢，51%的單一家辦受訪者選擇來港。

李舜兒表示，相較於香港本地的富豪家族，內地家族通常對國際市場的認識較少，在跨境投資和資產配置方面更需要專業指導，考慮到香港擁有成熟的家辦生態圈，專業服務經驗豐富，相信可以在家族教育、價值觀傳承和家族會議等方面提供協助。

「傳統行業的富豪家族、新興科技企業家以及金融投資者，都是更加願意來港的群體。」李舜兒指出，隨着科技產業的迅速發展，這類型的家族希望利用香港的資源進一步發展業務或進行投資，以便更好地管理資產和尋找新機遇。

家辦的好處很多，從富豪家族的角度看，家辦能提供專業的資產管理服務，據家族的需求和價值觀，制定長期的財務規劃和投資策略、定製個性化的投資組合，從而更好地實現資產的保值和增值。

## 專家倡五招提升吸引力

若從香港的角度出發，家辦還能惠及社會的方方面面。李舜兒稱，家辦資產管理規模龐大，在香港活動所衍生的交易和管理費用十分可觀，能豐富金融業的生態環境，同時家族成員來港落戶，亦有衣食住行、教育等各項開支，可以促進就業、通過慈善活動增進社會福祉，長遠也將惠及香港各行各業。

李舜兒認為，未來香港可以從五方面強化對內地家族的吸引力，一是鼓勵金融機構開發創新產品和服務；二是持續優化稅務和監管政策；三是提供針對家辦的專業培訓和教育計劃；四是促進並擴大與其他國家和地區的金融合作；五是鼓勵家辦參與慈善公益事業，提升香港在家辦社群中的形象。

▼香港不斷優化家族辦公室生態環境，是富豪家族傳承財富的良好選擇。



▲李舜兒認為，香港可以從五方面強化對內地家族的吸引力。

## 家族辦公室形式

### 單一家辦

●為一個家族服務的法律實體

### 聯合家辦 / 多家辦

●為多個家族的財富提供服務的獨特法律實體

### 內置式家辦

●通常由個人或家族擁有企業的內部非正式機構

資料來源：投資推廣署《在香港設立家族辦公室》

## 投資推廣署 吸引家辦成果

### 查詢數目

●超過750宗

### 已來港或擴展業務

●89間

### 即將來港或擴展業務

●超過130間

註：僅統計由投資推廣署成立的家族辦公室專責團隊協助來港或拓展業務的總數，截至今年5月底

## 港單一家辦2700間 多新加坡一倍

### 小知識

家族辦公室的商業模式主要分為單一家族辦公室和聯合／多家族辦公室（下稱「家辦」），單一家辦只為一個家族提供全方位定制化服務；聯合／多家辦的服務對象是多個家族。

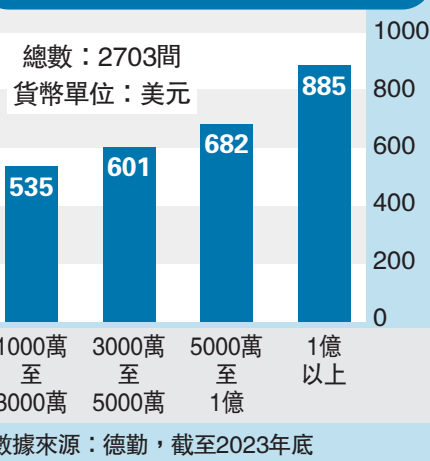
香港家族財富管理歷史可以追溯到19世紀末，一百多年來逐漸發展為亞洲最大的跨境財富管理中心之一，許多家辦在香港經營已久，是推動本地投資和交易活動的重要力量，同時作為聯通內地與海外市場的橋樑，香港也是許多內地富豪家族青睞的目的地。

由於在香港設立家辦毋須預先批准，也沒有任何註冊要求，因此目前並無有關香港單一家辦數量的統計數據。投資推廣署早前委託德勤進行香港家辦市場研究，截至2023年底，估算出香港有超過2700間單一家辦（管理規模1000萬美元以上），其中半數資產規模超過5000萬美元，而管理規模超過1億美元的

單一家辦有885間。

其他地區方面，新加坡作為亞洲區另一重要的金融中心，亦受諸多富豪家族青睞。據新加坡金管局公布，截至去年底，共有1400間單一家辦，較香港少近五成。

## 香港單一家辦數量分布 (間)



▲新加坡家族辦公室快速發展，但監管方面較嚴格。

## 新加坡監管趨嚴 家族轉赴港

### 競爭對手

儘管香港的家族財富管理歷史漫長，但新加坡在政策層面佔據先機。早在2004年，新加坡經濟發展局便推行「全球商業投資者計劃」，賦予家族理財辦公室負責人申請為永久居民的資格，鼓勵外資設立家辦。

政策激勵促使新加坡家辦快速發展，2017至2019年家辦數量擴大5倍，多項措施陸續落實。在2019年3月，當地政府成立新加坡家族辦公室發展團隊（FODT），以改善家辦的經營生態，並增強專業人士和服務提供者的能力；在2023年7月，新加坡金管局修訂家辦稅收優惠政策，涉及資產管理規模、最低業務開支及投資分類等。

### 爆洗錢案 加強資產審查

然而，新加坡的家辦監管環境在2023年突然轉嚴。當年

8月，新加坡破獲一宗涉案28億新加坡元的洗錢案件，由於有嫌犯與享受稅收優惠的單一家辦存在關聯，令到新加坡監管部門採取嚴格措施，加強對富豪資產的審查工作。有家辦被要求填寫機構實控人、董事等更多信息，同時還需要確認其並未在其他地區進行違規的金融操作。

監管環境的變化或促使部分家族轉道香港。據悉，在今年首6個月，有3位已向新加坡提出申請的客戶將香港設為備選方案，也有高淨值人士因申請新加坡稅收優惠受阻，而開始諮詢在港設立家辦的可能性。

投資推廣署家辦辦公室環球總裁方展光表示，的確有不少富裕家庭在新加坡破獲洗錢案件後，重新考量在亞洲家辦的部署，香港素來都是區內具競爭力的家辦中心，亦是他們在策略布局時其中一個首選地。

## 受惠改革開放 中國式家辦興起

### 累積財富

於近年才為公眾所熟知的家族辦公室（下稱「家辦」），其實有悠久歷史。早在公元6世紀，歐洲貴族階級中便出現「家族主管」的概念，而現代意義上的家辦在19世紀得到發展，第一批創辦人包括美國銀行家托馬斯·梅隆、石油大亨洛克菲勒等；中國家辦同樣年代久遠，早在春秋戰國時期便有跡可循。

所謂家辦，即幫助富豪管理家產、家族教育、家族管治等事務的機構。在中國古代，為世卿大族管理家事、出謀劃策的管家叫做「家宰」。《東周列國志》第七十八回中針對季氏家臣陽虎有這樣的記載：「季初起任為腹心，使為家宰，後漸專季氏之家政，擅作威福。」可見中國很早便有家辦的雛形。

家辦概念在中國古典名著中同樣有所體現。以《紅樓夢》為例，王熙鳳負責打理賈府的家庭事務，包括財務開支、祭祀、節日安排、親朋來訪、家庭

教育等，是當之無愧的管家，與家辦的功能非常相近。

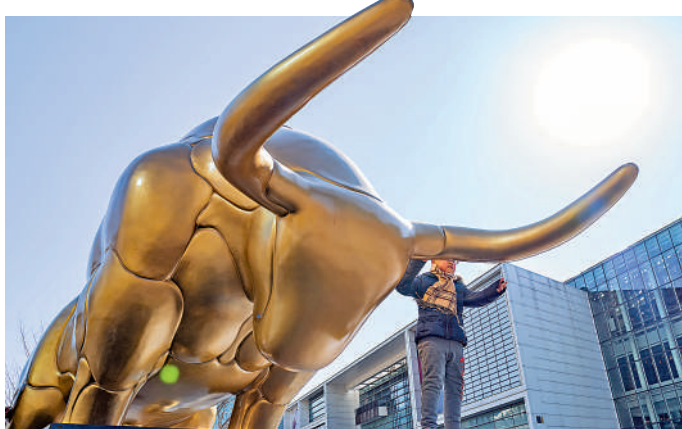
### 結合華洋特色 踐行共同富裕

發展到現代，更出現適應中國市場監管特點的「中國式家族辦公室」。胡潤研究院指，

中國式家辦是伴隨改革開放40餘年、私人財富積累20餘年而產生的特定服務形態，在家族財富及家業的管理、家風的建設上，不僅融合有西方成熟家辦的業務特徵，亦延續了中華民族傳統文化的中國特色，是踐行共同富裕目標的重要參與者和專業服務提供者。

近年家辦逐漸進入大眾視野，其中以投資功能最受市場關注。「有人認為家辦辦公室就是找機會投資賺錢，其實並非全貌。」有從事家族企業的人士指出，家辦除了醫療、教育、公益事業等常見項目外，還需要維護家族內部關係，「我們將之稱為「玩」。」

值得一提的是，此「玩」並非玩樂的「玩」。中大家族企業研究中心執行主任任鴻補充，普通家庭出身的孩子可能只有幾個兄弟姐妹，但在大家族這個數字會多達60至70個，可能在國外讀書或者身居其他地方，因此「玩」不是真正意義上的玩，也有維持家族成員關係的作用。



▲中國式家族辦公室融合西方成熟家辦的業務特徵之外，亦延續了中華民族傳統文化的特色。

