

# 優勢盡顯 逾90%受訪家辦已在港投資

## 金融學院倡擴另類資產生態圈 強化港財管中心

### 信心堅定

香港加速優化家族辦公室（下稱「家辦」）生態圈，諸多措施更成效顯著。由金管局、證監會、保監局及積金局合作成立的金融學院昨發布新一份報告，調查發現香港被廣泛視作家辦重要投資目的地，高達91%受訪者表示已在港投資；報告並提出4方面建議，以進一步鞏固香港作為亞洲領先家辦樞紐的地位。

面對地緣政治緊張局勢，不少富豪家族尋求撤離中東，或推動資金回流香港。金融學院行政總裁兼研究中心執行董事馮殷諾指出，香港作為國際金融中心，有非常清晰的監管架構及成熟的資本市場，多年來維持金融穩定，能為家辦來港設立業務注入強心針。

大公報記者 蔣去俏

本次報告的編制基於101間受訪機構及35位業界訪談，涵蓋單一家辦、超高淨值人士、聯合家辦、金融機構、學者及教授等，81%受訪者管理的淨資產規模達5000萬美元或以上，當中44%的投資組合規模超過10億美元。

大部分受訪者為香港投下信心一票，超過九成表示已投資香港。受訪者認為，香港核心競爭力在於優良的監管與法律架構、資本自由流動、具競爭力的稅制、高素質的專業服務界別，以及地理優勢，有助富裕家族洞悉亞洲市場動態，把握區內乃至全球的投資機遇。

### 風險管理產品需求趨升

香港備受青睞的原因之一，在於能供應具競爭力的風險管理產品和服務。調查預計，在港購買風險管理產品及服務的需求將日益趨升，未來三年購買投資風險產品比例將由54%升至78%，非投資風險產品（如保險產品類別）將由43%升至61%。

事實上，風險管理的重要性正與日俱增，以近年備受資金青睞的中東地區為例，隨着當地局勢持續升溫，富豪家族開始重新審視資產部署。馮殷諾表示，受訪家辦近年積極增加風險管理相關產品及業務的配置，未來數年需求亦將持續擴充，香港具備非常完善的專業服務及產品設計，能幫

助家辦管理風險。

馮殷諾表示，不同家辦的風險胃納及目標難以一概而論，最重要是在他們做好風險管理的同時，香港能提供全面的產品類別及不同服務選擇。

另外，報告還提到，家辦將在未來數年內深化其慈善事業及影響力投資布局，預期參與慈善事業的受訪者比例將由現時的45%增至64%，參與影響力投資的比例則由30%增至43%，合乎全球發展步伐。

### 設導師計劃 培育家辦人才

基於調查結果，報告提出4方面建議，以鞏固香港作為亞洲領先家辦樞紐的地位，包括：首先是鞏固並強化優勢，涉及善用大灣區跨行業支援生態圈，香港亦應加強諮詢服務能力，並擴展另類資產生態圈，強化財富管理中心角色；其次是推進私人社會投資生態圈發展，涉及開拓影響力投資項目、引領新一代有使命感的財富管理。

三是加強人才能力建設，建立標準化職業架構，縮窄技能及人才缺口，支持家辦的專業化及制度化，鼓勵家辦推行導師計劃，確保行業獲持續專業人才輸入；四是建立協作網絡，可加深與已建立的家辦及主要行業協會的合作，加強社群聯繫、促進資訊共享、推動交流等。



▲金融學院的調查發現，超過九成家辦表示已投資香港。

### 香港發展家辦優勢

- 優良的監管與法律架構
- 資本自由流動
- 具競爭力的稅制
- 高素質的專業服務界別
- 地理具優勢

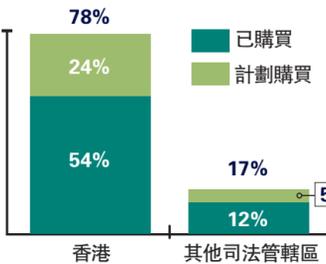
馮殷諾（左）指出，香港具備非常完善的專業服務及產品設計，能幫助家辦管理風險。



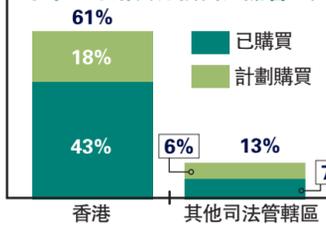
大公報記者麥潤田攝

### 香港為風險管理首選地點

#### 未來三年購買投資風險管理產品



#### 未來三年購買非投資風險管理產品



資料來源：家辦問卷調查

### 金融學院報告重點

- 91%受訪者表示已在港投資
- 未來三年，平均有34%受訪者計劃增加在私人市場的投資配置
- 未來三年購買投資風險產品比例將由54%升至78%，非投資風險產品（如保險產品類別）將由43%升至61%
- 預期參與慈善事業的受訪者比例將由現時的45%增至64%，參與影響力投資的比例則由30%增至43%
- 83%受訪者表示現時人才資源足以應付日常運營所需

## 華僑銀行：財管客戶增30% 續擴充香港人手

【大公報訊】在零售銀行層面，OCBC華僑銀行香港零售銀行業務主管李貴莊表示，旗下宏富理財的客戶數目在2025年按年增長逾30%，財富管理收入上升逾70%，強勁的增長走勢更延續至今年1月。宏富理財的入門門檻為100萬元。

地緣政治風險攀升之下，她說通脹壓力的舒緩速度或會減慢，美聯儲可能因此推遲減息時間。根據華僑銀行的機構觀點(house view)，現時預期美聯儲將於6月減息一次，幅度為25點子。

有見市場短期內仍然波動，她預期資金流向避險資產，例如黃金、美債、

美元、日圓等，又建議客戶宜多元化配置資產，以分散風險。

2026全年計，李貴莊預期業務收入可錄得高雙位數增長，而整體零售銀行業務的人手也會相應增加，預計接近高單位數增長。

華僑銀行香港旗下位於中環皇后大道中35號的新中環分行昨日正式開幕，是全港首間「銀行x生活零售」概念分行。該分行引進新加坡知名品牌老成昌，斑蘭蛋糕是其招牌產品之一。

雖然銀行業務漸趨數碼化，李貴莊表示，期望透過引入以新模式營運的分行，做到以人為本，期望將銀行服務融

入客戶的日常生活之中，令金融服務「更有溫度」。



李貴莊表示，期望藉引入生活概念的銀行分行，令金融服務更有溫度。大公報攝

## 保監局：船隻戰爭險保費升10倍

【大公報訊】為應對日益複雜的地緣政治局勢，保監局推動的「航運專項風險池」於去年11月成立，專為中資、華資船隻提供有關戰爭風險的保障。保監局一般業務部副總監趙洋昨日表示，該風險池目前已有5間保險公司參與，總承保能力約1.3億美元（約10億港元），並承保逾10艘在波斯灣海域航行的中資船隻，至今均未受戰事影響。他透露，自中東衝突爆發以來，全球戰爭險保費飆升10倍，而香港風險池相關保費亦因此升5至10倍，並接獲不少投保查詢。

### 逾十艘受保船隻在波斯灣

保監局行政總監張雲正進一步解釋，成立風險池的戰略意義在於掌握定價權。他表示，由於懸掛中國國旗的船隻所面臨的風險與西方船隊不盡

相同，香港可探討建立自己的風險評估與定價機制，而非簡單跟隨國際市場。這不僅有助於保障國家航運利益，亦有助香港發展成為區域航運保險中心。

目前，該風險池的參與者主要為本地及內地保險公司，保監局正積極推動更多保險公司加入，以進一步增強承保能力。張雲正表示，「航運專項風險池」屬「超前部署」，早在俄烏戰爭爆發後便已啟動。他指，過往航運保險高度依賴西方國家的保險機構，然而在日益複雜的國際形勢下，一旦面臨制裁或其他地緣政治因素，中資或相關國家的船隻往往會首當其衝，面臨無法獲得適切保障的困境。他透露，未來風險池將繼續因應局勢變化，靈活調整保障範圍與定價策略，希望做到「國船港保」。

## 星展：中東戰事對港經濟影響微

【大公報訊】中東局勢持續緊張，對本港的直接影響暫時未見顯著。星展香港董事總經理兼企業及機構銀行總監陳智勇表示，旗下99%客戶對中東市場的風險敞口少於5%，形容中東戰事對客

戶的直接影響輕微。至於間接影響，主要反映在船運成本上升。

對5%中東市場的風險敞口客戶



戶的直接影響輕微。至於間接影響，主要反映在船運成本上升。

不過，如果戰事拖延一段較長時間，令油價持續高於每桶100美元或以上，及推高環球通脹上升1個百分點，估計對香港GDP會有0.5個百分點的負面影響。

### 樓市復甦 中小企財政改善

對於有客戶詢問星展會否因中東局勢而收緊信貸，陳智勇坦言「不會收緊」，也沒有要求客戶增加抵押品，因為不少中小企是以住宅物業作抵押，而本港住宅樓市正在復甦，意味中小企的

財政實力其實有增無減。

縱使市場上的不明朗因素仍多，他對企業及機構銀行的業務前景感正面，當中較為看好TMT（科技、媒體和電信）、基礎建設、可再生能源等行業。

北部都會區現時的发展仍屬初步階段，而星展銀行在區內已開始協助部分擁有農地的客戶融資。如要加快發展步伐，他建議政府考慮向市場提供更清晰資訊，例如北都與科學園、數碼港的定位有何不同；香港與深圳之間如何協同合作；以至將人工智能、機器人、健康醫療等產業再作細化，便利日後招商引資。

## 九置看好港零售酒店業 受惠消費信心回升

【大公報訊】九龍倉置業（01997）公布2025年全年業績，基礎淨盈利增加5%至64.56億元，第二次中期股息增一成至每股0.66元。集團表示消費信心回升及盛事活動預計利好本港零售和酒店業，惟需留意中東局勢對香港經濟的影響。

九龍倉置業去年基礎淨盈利增加5%至64.56億元，若計入投資物業重估減值淨額105.88億元則由盈轉虧，股東應佔虧損為42.57億元，相對2024年同期錄盈利8.9億元，每股盈虧1.4元。

此外，期內九龍倉置業收入128.15億元，按年減少0.8%，其中投資物業收入減少1.4%至106.5億元，酒店收入增加5.8%至16.3億元。雖然資產價值持續下跌，集團負債淨額與負債比率進一步降至新低，分別為320億元及17.2%，而且受惠於利率下調和負債減少，借貸開支減少32%。

另九龍倉置業旗下海港城去年收入升1%至92.2億元，營業盈利亦升1%至72.4億元，分別佔

集團收入72%及佔營業盈利77%，截至年底商場出租率92%。時代廣場去年收入則跌10%至15億元，營業盈利跌14%，商場出租率95%。

九龍倉置業表示，香港的復甦進程正溫和和推進，隨着金融市場回暖，加上美國可能減息，將會迎來更為有利的營商環境。零售業和酒店業有望得



益於消費者信心回升以及一系列盛事活動。寫字樓方面，雖然租務活動開始活躍，但新供應在短期內激增，對出租率和租金水平造成壓力。

### 吳天海關注油價刺激通脹

集團主席兼常務董事吳天海表示，1月香港零售

### 主要零售物業數據

商場	收入變幅	營業盈利變幅	出租率
海港城 (包括酒店部分)	↑1%	↑1%	92%
時代廣場	↓10%	↓14%	95%

吳天海（中）表示，集團繼續維持低槓桿比率和穩健財務狀況，謹慎應對挑戰。

### 九倉置業業績簡表

分項	金額	變幅
收入	128.15億元	↓0.8%
營業盈利	93.49億元	↓3.5%
投資物業之公允價值減少	105.88億元	↑86.9%
基礎淨盈利 (不包括投資物業重估)	64.56億元	↑5%
股東應佔虧損	42.57億元	盈轉虧
全年派息	1.32元	↑6%