



# 政府多措並舉推動財富管理 業界歡迎 港基金經理花紅擬免稅 吸人才落戶

## 積極有為

香港近年大力推動財富管理行業發展，利好措施陸續出台，為業界注入動力。外電引述市場參與者及知情人士消息，特區政府正考慮對基金經理的業績獎金免稅，以吸引投資人才。若最終成行，將使香港成為亞洲首個對附帶收益（carried interest）提供稅收減免的主要金融中心，有助吸引頂尖財富管理人及明星投資者來港。

大公報記者 蔣去情

## 香港近年利好財富管理措施

<b>新資本投資者入境計劃</b> 推出時間：2024年3月 <b>處理情況</b> （截至2026年2月底） 接獲申請：3166宗 批准申請：1762宗 料吸引投資：約950億元	<b>家族投資控權工具的稅務寬減</b> 生效時間：2023年5月 <b>內容</b> 為合資格單一家庭辦公室在港管理的家控工具及家族實體，提供利得稅寬減 <b>優化前景</b> 下月提交立法建議，為基金和家族辦公室優化稅務寬免，及將合資格投資種類加入貴金屬、數字資產等	<b>跨境理財通2.0</b> 推出時間：2024年1月 <b>內容</b> 優化內地投資者准入條件、擴大參與機構範圍、擴大合資格投資產品範圍、適當提高個人投資者額度、進一步優化宣傳銷售安排 <b>實施情況</b> （截至2025年6月底） 個人投資者參與量倍增至逾16萬人
--	--	---

香港近年推出多項措施，強化財富管理業的競爭力。



香港財富管理行業蓬勃發展，離不開資金和政策的支持。資金方面，近年港股及IPO市場持續火熱，加上地緣政治局勢引發外資避險需求，推動內地及海外資金持續流入香港；政策方面，特區政府接連推出利好措施，吸引高淨值人士來港，為本港財富管理業打造良好的發展環境。

## 德勤：助強化基金及資管業優勢

早前路透社透露，香港擬針對基金經理的業績獎金制定免稅措施。德勤中國國際稅務服務合夥人潘宗杰回應《大公報》查詢稱，當前香港已針對私募股權投資的附帶收益提供0%的優惠稅率，假若將範圍擴大至更多基金類型，如對沖基金，將有助強化基金及資產管理行業優勢，吸引更多人才落戶香港。

目前香港對投資回報掛鈎的績效獎金徵收最多17%稅收。業內人士透露，去年市場表現良好，許多亞洲基金經理獲得超過100萬美元的業績獎金，表現最佳者獎金更突破5000萬美元，令稅收優惠極具吸引力。

德勤併購稅務服務合夥人Eric Lam直言，業界對此感到非常興奮，公司正主動與客戶溝通，探討如何做好最佳準備，形容香港正

在考慮的一系列措施將使其在業績分成稅的確定性方面領先於新加坡，並更接近於迪拜，後者須繳納個人所得稅。Eric Lam補充，德勤一直參與特區政府對這些提案的磋商，近期在北京、上海和香港與資產管理公司舉行了研討會。

報道提及，財政司副司長黃偉倫上周在一次會議上表示，特區政府預計最快下個月向立法會提交草案。財庫局發言人回應路透社稱，該稅務改革旨在強化本港作為區內資產及財富管理首選中心的地位，有助吸引更多資金和家族辦公室落戶。

香港一直強化財富管理行業的競爭力。在2024年3月推出的「新資本投資者入境計劃」，旨在吸引資產擁有者來港落戶發展，發掘多元投資機會。計劃推出兩年多以來成效顯著，截至今年4月底，投資推廣署接獲近3200宗申請，預計為香港帶來約950億元投資額，此舉充分彰顯全球高淨值人群對香港發展前景的信心。

針對家族辦公室，香港自2023年5月起為家控工具的合資格交易和附帶交易所得利潤豁免利得稅，並持續優化稅制安排，計劃下個月向立法會提交建議。受利好措施提振，來港

單一家庭辦公室數量持續增加，據德勤估算，截至2025年底，香港共有3384間單一家庭辦公室，較2023年大增681間，反映家族辦公室發展穩健向好。

## 家辦免稅範圍冀擴至藝術品

潘宗杰並建議，可以將家族辦公室的免稅範圍擴大至藝術品，有助推動香港成為藝術品交易中心，同時將合資格單一家庭辦公室的稅率降低（例如8.25%），條件為增加合資格僱員及每年營運開支總額，分別較「實質活動要求」的不少於2名及不少於200萬元更高，相信有助吸引單一家庭辦公室來港擴大業務。



▲香港推出利好措施吸引高淨值人士來港。

## 資金避風港 跨境財管冠全球

成績驕人

香港跨境財富管理成績顯著。波士頓諮詢公司早前發布《2026年全球財富報告》，香港去年的跨境財富管理規模達2.95萬億美元，超越瑞士，首次成為全球最大跨境財富管理中心。事實上，香港兼具「背靠祖國、聯通世界」的優勢，是次躍居榜首再度印證其作為國際資金「避風港」的重要地位，意義深遠。

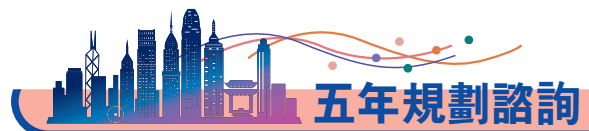
## 受惠創科與AI產業發展

財政司司長陳茂波早前表示，受惠於科技創新和人工智能（AI）相關產業快速發展所帶來的財富增量，內地及亞洲地區對資產及財富管理的需求將加速增長，可以預期將為本港資產及財富管理業開創更大的發展空間。特區政府將繼續把握和推動這一波發展，鞏固和提升香港國際金融中心的地位和功能。

財經事務及庫務局局長許正宇表示，世界經濟重心東移，地緣政治事件進一步突顯香港作為「安全港」的角色，反映香港作為國際金融中心的吸引力，未來特區政府會與業界攜手並進，繼續提升香港資產及財富管理業的發展動能。

海外媒體紛紛讚好香港的成就，普遍認為香港超越瑞士，標誌著全球財富管理格局的重大轉變。彭博社指出，香港投資環境穩定、政策持續優化，正藉此鞏固全球超淨值人士資產配置核心樞紐的地位。

# 資管公司倡港力拓創科 優化上市18C章



長期以來，香港施政框架一直採取「積極不干預、小政府大市場」政策，欠缺宏觀長遠的頂層戰略鋪排，只依靠年度的施政報告應對社會變化，難以牽引產業長遠升級。資產管理公司善恆資本管理行政總裁周嘉恆表示，隨着香港即將公布首份五年規劃，施政模式迎來重大轉變，有望突破長期發展桎梏，並提出兩項建議：一是香港要緊扣國家中長期規劃同頻共振，強化與大灣區緊密協作；二是重塑激勵體系，引導資源流向，適當規劃配套的土地、稅務優惠和科研資助、人才政策和上市融資政策優化等，冀將金融與專業服務上的優勢，擴展到創科產業，將令香港有更大發展空間。

周嘉恆接受《大公報》訪問時表示，過往香港未

立足長遠戰略布局，產業發展長期缺乏底層支撐與長遠規劃。隨着新興經濟體進入輕工業賽道、市場競爭白熱化，疊加歐美貿易保護主義抬頭，輕工業優勢快速消退，傳統工業發展模式無以為繼。

## 緊扣國家戰略 深化兩地合作

隨着內地改革開放的機遇，香港順勢轉型，重點布局金融、國際貿易、資訊服務等現代服務業，但單一的產業結構缺乏抗風險能力，金融風暴的劇烈衝擊，讓香港經濟再度陷入發展困境。幸好，香港依託國家強力支持，憑藉自由、《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》（CEPA）等利好政策，承接內地經濟高速崛起的紅利，經濟得以穩定發展，惟產業結構單一、創新動力不足、過度依賴傳統服務業的深層短板始終未得到根治，成為香港五年規劃必須重點破解的時代命題。

因此，周嘉恆表示，香港首份五年規劃，必須緊

扣國家中長期發展戰略，發揮「背靠祖國、聯通世界」的獨特雙向優勢，方能在產業創新、資源配置、對外開放等領域釋放新潛力、開拓新空間，搶佔新一輪高質量發展的戰略先機。同時，冀規劃能吸引來自內地和海外頂尖人才、核心技術和優質項目在香港落戶，形成創科資源「引進來」與「走出去」的雙循環，發展更多「河套科研+灣區轉化」、「內地科研+香港出海/集資」、「香港科研+內地生產」等模式，依靠國家在大時代上乘風破浪。

另外，他建議，特區政府透過規劃引導強積金（MPF）或將外匯基金的部分比例，有針對性地投入本地長周期科技基金，彌補市場機制的空缺，並優化「科技估值」體系，利用香港金融中心的優勢，建立一套符合人工智能（AI）和生物科技特性的估值標準與融資平台，如進一步優化《上市規則》第18C章節，讓長周期的投入能有階段性的流動性退出機制。

大公報記者李永青

## 借鏡內地經驗 政府充當領投添信心

對於香港首份五年規劃，善恆資本管理行政總裁周嘉恆表示，內地有不少地方可借鏡，特別是「政府引領、資本跟投」的做法。他說，私人資本以利潤最大化為目標，投資偏好於回報周期短、商業邏輯簡單、收益可見度高的賽道。然而，像電網等領域，因前期投入龐大、建設周期長、短期虧損難收窄，且投資者對重資產、強技術屬性的行業認知有限，難以吸引資金布局，惟內地不少地方政府率先「躬身入局」，成為私人資本的「示範案例」，大大增強了市場投入的信心和可預測性。

周嘉恆表示，雖然香港高度自由的市場機制成就了經濟繁榮，卻也埋下深層結構性隱憂。香港自由的市場環境，讓金融、地產等行業交易成本低、回報周期短、獲利可觀，並將社會最頂尖的人才、資本與技

術資源集中至傳統優勢產業，不僅造成產業結構嚴重傾斜、資源配置失衡，更制約香港的長遠轉型與發展空間。

這種重視短期盈利的市場文化，讓社會對高風險、長周期的科技創新項目認可度與參與度長期偏低，但在當前人工智能（AI）迭代、芯片競逐、生物科技爆發的浪潮中，香港發展步伐明顯滯後於國家整體騰飛勢頭。事實上，芯片、生物科技等前沿產業不同於一般商業創新，需要依賴超大规模基建鋪設、長周期基礎科研積累，其回報也不只是企業盈利，更能提升香港乃至國家的科技競爭力。

然而，市場存在短視主義，無法承擔創科產業前五年至十年的虧損期，且相較地產行業「磚頭文化」的資產可見、估值簡單，AI與生物醫藥產業技術壁壘極高，在缺乏政府戰略引導與政策托底的環境下，民

間資本對此類賽道的風險貼現（Risk Discount）長期偏高，直接推高創科企業融資成本，造成香港創科產業長期融資難、發展慢。

## 矯正「小政府大市場」政策

針對相關問題，他認為，要通過頂層設計與公共投資，矯正過往因為「小政府大市場」政策導致的市場扭曲，主動降低科技創新的制度性交易成本，將原本混亂的民間博弈轉化為高效的集體協作，為市場在未來能夠在更寬廣的產業光譜中有效運行，故建議特區政府充當「錨定投資者」與「系統整合者」，直接資助、成立共同投資基金及推進建設重大科研基建，承擔早期最高風險的研發成本，創造可被市場利用的公共知識與平台，從而降低私人資本的進入門檻。

大公報記者李永青



## 周嘉恆對香港五年規劃建議

- 緊扣國家中長期規劃
- 強化與大灣區緊密協作
- 適當規劃配套的土地、稅務優惠和科研資助、人才政策和上市融資政策優化等
- 透過規劃引導強積金（MPF）或將外匯基金的部分比例，有針對性地投入本地長周期科技基金
- 借鏡內地「政府引領、資本跟投」的做法
- 建立符合AI和生物科技特性的估值標準與融資平台，如進一步優化《上市規則》第18C章節，讓長周期的投入能有階段性的流動性退出機制



▲周嘉恆建議進一步優化《上市規則》第18C章節。