

內地迎財富傳承潮 港家辦機遇多

昇世盼推家辦通 承接合規出海需求

需求龐大

中國「創一代」企業家步入財富代際傳承高峰期，未來十年預計逾20萬億元人民幣財富將進行傳承，家族辦公室由過往財富配置選項轉為家族治理剛性需求。昇世集團（香港）副主席馮嘉諾表示，內地近日連環推出新規，限制資金未經合規途徑投資海外，但香港憑藉區位、監管及服務優勢，未來仍有望承接大批高淨值客戶合規出海、財富傳承的需求。

大公報記者 李樂兒

馮嘉諾指出，近年內地已陸續出台多項跨境金融監管政策，從跨境理財通、大灣區跨境保險試點落地，可見國家正引導跨境資產配置從無序操作轉向制度化、合規化運作。他認為，待各項監管細則落地完備，香港背靠內地龐大財富傳承需求，期望後續資金跨境往來層面迎來利好新政，例如推出「家辦通」，相信將進一步釋放香港家辦產業的潛力。

波士頓諮詢（BCG）早前發布的研究報告預測，2030年香港財富管理規模有望攀升至4.6萬億美元（約36萬億港元），同期瑞士約為4萬億美元，香港屆時可望躍居全球第一大財富管理中心。馮嘉諾強調，未來家辦辦公室首要風險並非投資收益波動，而是合規風險，高淨值客戶必須持牌經營、緊跟監管規則，摒棄不合規跨境轉移資金模式，在法制框架內開展財富規劃。

設立模式靈活 運營成本低

針對市場普遍關切「內地客戶是否因監管升級轉投新加坡等地設立家辦」，馮嘉諾認為，香港家辦設立模式更靈活，只需遵循FATF（財務行動特別組織）相關準則即可開展營運；疊加CRS全球稅務透明體制下，資產存放香港與新加坡均無隱瞞稅務空間，而香港具備運營成本更低、緊貼內地商業文化、高鑽便捷互通等優勢，自然成為內地客戶優先選項。

馮嘉諾補充，現時不少內地家族陸續出現成員分駐美、中及多個國家的複雜場景，內地財管機構難以匹配跨轄區架構設計，恰恰是香港信託與家辦的服務優勢領域，集團後續也將深耕跨境多維度財富架構服務。

內地對外投資新規 利好港財管

對於7月即將落地的內地對外投資新規，馮嘉諾透露，昇世現有客戶資金本源均為境外存量資產，不受本次新規約束，集團亦不會搶在新規落地前突擊拓客。與此同時，新規倒逼資金出海全流程合規，反倒提升香港永久性居民身份、香港資產配置的實用價值，進一步放大香港財管行業的吸引力。

昇世集團昇世信託業務總裁蕭梓廷補充，新規落地後，眾多內地潛在客戶湧現合規出海、重組資產架構的剛性需求，集團信託板塊可協助客戶優化資產架構，同時契合CRS2.0監管要求。



馮嘉諾（中）表示，香港具備運營成本更低、緊貼內地商業文化、高鑽便捷互通等優勢。

四大趨勢推動信託需求增長

- | | |
|--------------|-------------------------------|
| ① 家族治理需求提升 | 財富傳承已不只是資產分配，更涉及家族治理與價值傳承 |
| ② 全球資產配置趨複雜 | 資產橫跨多個司法管轄區及資產類別 |
| ③ 新世代追求透明與效率 | 結合金融科技應用，新世代更重視數碼化管理及即時掌握資產狀況 |
| ④ 跨代財富傳承 | 亞洲正迎來歷來最大規模的財富傳承浪潮 |

內地未來十年預計逾20萬億元人民幣財富將進行傳承，家族辦公室由過往財富配置選項轉為家族治理的剛性需求。

香港財富管理優勢

稅務優惠

● 稅制簡單，實施低稅率，家族投資控權工具（FIHV）享有特定交易免稅得稅優惠

制度優勢

● 作為超級聯繫人，結合「一國兩制」優勢，連接內地與國際市場

法律法規

● 以普通法為基礎，司法制度獨立且成熟，提供清晰法規及完善的法律保障

市場環境

容許資金自由流動，而且港元掛鈎美元，為資產提供穩健的避險環境

投資機會

● 屬亞洲最大的跨境財富管理中心、對沖基金中心及第二大私募基金中心

人才優勢

● 匯聚大量人才，包括國際頂尖的會計師、律師及專業顧問

推新信託品牌 數碼化管理提效

提升效率

財富管理公司昇世集團昨日宣布，於香港正式推出旗艦信託服務品牌昇世信託，專為高淨值人士及家族辦公室量身打造。昇世集團（香港）副主席馮嘉諾指出，亞洲超高淨值家族對於靈活度更高、數碼化程度更強的信託架構需求與日俱增，而隨著新一代家族成員對家族財富的資訊透明度、資金靈活性及數碼化管理提出更高要求，對傳統信託的挑戰也變得愈發突出。

接入Visa支付服務

據介紹，昇世信託整合了昇世集團的環球財富管理平台，以及香港持牌信託及受託人公司量子信託的專業受託服務能力，提供一站式綜合解決方案，全面覆蓋財富跨代傳承、資產

隔離、稅務規劃、企業治理、身份及跨境架構整合等服務。

馮嘉諾指出，目前愈來愈多家族客戶不僅需要資產保障，更追求運營效率，以及對環球資產的實時掌控。而藉由昇世信託重新定義信託服務體驗，一站式整合機構級資產託管、多銀行賬戶聯通，更接入VISA支付服務。

香港昇世匯盈首席執行官冼健岷補充，一般客戶財富管理規模達約300萬美元，便可考慮透過信託作財富管理及家族傳承安排。合資格信託架構可啟用VISA支付服務，方便客戶靈活處理投資出行、日常開支及家族辦公室運營等各類核准支出。平台可為受益人、家族成員及指定代理人設置專屬消費限額與使用權限，提升運營效率與家族管治水平。

銀行公會訪泰國 加強跨境金融聯通

【大公報訊】由香港銀行公會（HKAB）組織的海外代表團日前到訪泰國，展開為期三天的訪問，其間與當地政府部門及大型企業代表會面，並舉行了交流晚宴，吸引逾250名來自香港、泰國的政府官員、銀行界及商界領袖參與。

是次海外代表團為香港銀行公會2026年首個外訪行程，亦是公會繼2024年後再度到訪泰國。銀行公會表示，未來將持續加強與東盟國家交流合作，冀為香港拓展新機遇。

香港銀行公會署理主席、中銀香港風險總監王春飛在致辭時表示，泰國作為東盟主要經濟體之一及區域重要門戶，在推動東南亞增長與一體化進程中擔任重要角色。香港作為國際

金融中心，不僅是通往內地的門戶，亦是連接內地、東盟及國際市場的重要樞紐，具備深化區域合作及促進跨境金融聯通的優越條件。在全球經濟經歷重大變化之際，加強區域合作尤

為重要，以推動更具韌性、創新及可持續的經濟增長。

訪問期間，銀行公會代表團與中國駐泰國大使館、泰國中央銀行、泰國證券交易所，以及泰國投資促進委員會舉行會議，就金融科技、綠色金融及跨境投資等領域深入交流，體現推動區域金融發展的共同願景。

此外，代表團亦參訪當地大型科技創新企業，並就泰國最大科技工業園總部基地開展專題調研，透過實地考察深入了解當地科技創新市場發展及企業實際需求。同時，代表團進一步掌握企業赴泰投資的法律環境及相關政策，為香港與泰國在金融業和工商界深化合作奠定良好基礎。



王春飛於銀公舉行的泰國交流晚宴上致辭。

SpaceX 集資 5850 億 史上最大 IPO

【大公報訊】SpaceX 周三正式向美國證券交易委員會提交招股書，確認將透過首次公開招股集資 750 億美元（約 5850 億港元），成為史上最大規模 IPO。該公司計劃出售約 5.556 億股，每股發行價 135 美元，以此計算，SpaceX 市值高達 1.8 萬億美元（約 14 萬億港元）。股份將於 6 月 11 日定價，6 月 12 日在納斯達克上市，代號 SPCX。

大型 AI 企上市 陸續有來

消息人士透露，今次公開發售的股份不足總股本 5%，低於一般 IPO 的 5% 至 10%。公司預留最多 5% 股份，供部分員工及高管親友認購，該批股份不受鎖定期限制。SpaceX 創辦人馬斯克選擇以固定價格上市，這在大型 IPO 中極為罕見。

SpaceX 的 IPO 集資額，遠超 2019 年沙特阿美創下的 294 億美元紀錄，並為 OpenAI、Anthropic 等 AI 企業的上市之路，鳴鑼開道。SpaceX 計劃將集資所得用於擴張 AI 業務、火箭發射及衛星基礎設施。

若計及員工股票期權及限制性股份，SpaceX 在全面攤薄後，市值最少達 1.8 萬億美元，高於原公司 1.25 萬億美元估值。該公司於 2 月收購了馬斯克旗下的 xAI。IPO 完成後，馬斯克將擁有約 84.4% 投票權，所持股份須遵守 366 天禁售期，上市滿一年前不得出售。按 135 美元發行價計算，馬斯克淨資產將達 9880 億美元，成為全球首位「萬億富豪」僅一步之遙。

摩通 CEO 親身上陣推介

招股文件顯示，SpaceX 須在上市後 6 個月內，償還至少部分 200 億美元「過橋貸款」，該貸款主要用於償還馬斯克旗下公司的高息垃圾債券。文件亦披露，SpaceX 已與 Anthropic 簽訂每月 12.5 億美元 AI 算力服



SpaceX 的 IPO 集資額，遠超 2019 年沙特阿美創下的 294 億美元紀錄。

務合同，有望緩解 AI 業務的資金壓力。

負責是次 IPO 的主要投行包括高盛、摩根士丹利、美國銀行、花旗及摩根大通，另有 18 家銀行參與。摩根大通行政總裁戴蒙將親身上陣，向該行數千名高淨值客戶推介，並聯同公司管理層在全美進行大規模宣傳。

戴蒙周四在摩根大通總部主持現場討論，與會者包括該行資產與財富管理部門行政總裁 Mary Callahan Erdoes 及 SpaceX 兩位高層。活動將向全美 26 個州共 90 個網點直播，預計有逾 2500 名客戶參加。

SpaceX 周四晚在路演中發表了一段 17 分鐘的視頻，向散戶推介其 IPO，其中列出了一些未來的目標，包括把毛利率從去年的 49% 推高至約 70%，並會實現約 45% 的淨利潤率，去年這個數字為 -26%。不過，這些目標未有說明具體實現時間。



- 股票代號：**SPCX**
- 上市日期：**2026年6月12日**
- 上市地點：**納斯達克交易所**
- 招股價：**135美元**
- 發行股數：**5.556億股**
- 售股比例：**企業股權不足5%**
- 集資總額：**750億美元 (約5850億港元)**
- 估計市值：**1.8萬億美元 (約14萬億港元)**
- 保薦人：**高盛、大摩、美銀、花旗、摩通等**

港散戶能分一杯羹嗎？

話你知

SpaceX 即將啟動 IPO 路演，全球投資者興趣濃厚，香港投資者如何參與？事實上，非美國公民的香港普通散戶無法參與抽股，不過專家建議，港人可考慮在上市後趁股價回調時買入。

資深證券界人士謝明光指出，美股 IPO 與港股不同，美股採用「配售制」。新股全數由承銷商分配給大型機構或百萬元以上的私人銀行大戶，美國交易所沒有讓普通散戶申購的常規渠道。只有當券商本身是承銷商之一，才有機會取得額度，再在自己的平台上讓客戶「內部認購」，但散戶獲分配的股

份通常極少。

雖然有傳 SpaceX 將 30% 配售額留給散戶（一般只有 5% 至 10%），但招股書顯示，這 30% 主要由美國四大平台負責：嘉信理財（Charles Schwab）、富達（Fidelity）、Robinhood 及 E*TRADE。這些平台要求投資者擁有美國納稅人識別號（ITIN）或美國居民身份，非美國公民的香港普通散戶無法參與。

不過，美股 IPO 設有上市前的競價時段。若定價過高，股價在競價時段可能已低於上市價，香港散戶可趁機買入。即使競價時段股價未跌，其後仍可能回落。以 Meta 為例，當年上市定價過高，靠機構護盤才能在首日微升，但隨後兩個交易日便開始下跌。



非美國公民的香港普通散戶無法參與美股的新股發行。