

港家辦及私人財管 迎黃金發展期

專家：瑞士中立性動搖 星洲市場活躍度遠不及港

捕捉機遇

特區政府第一個五年規劃明確提出「鞏固全球領先跨境財富管理中心地位」，並優化家族辦公室稅制以吸引主權基金和長期資本。去年本港資產管理規模（AUM）錄得顯著增長，香港的財富管理樞紐地位愈發鞏固。資產管理公司Atlas Capital行政總裁兼聯合創辦人張健章接受《大公報》專訪時指出，在深厚的資本市場基礎及獨特的地緣政治優勢下，香港正迎來家族辦公室及私人財富管理業務的黃金發展期。

大公報記者 邵淑芬

談及家族辦公室業務前景，張健章認為香港的基礎「本來已經很好，將來會更加好」。他指出，早在特區政府大力推廣家族辦公室之前，香港已是亞洲乃至全球最重要的財富聚集地之一——「除美國之外，全世界最大的財富聚集中心就是香港」。

張健章從三個結構性因素分析香港的競爭優勢。首先是地緣政治變化，促使全球資本重新審視資產配置方向，香港在「一國兩制」下沿用普通法制度，這一獨特優勢「難以取代」。其次，中東、歐洲及南美洲的家族開始將部分家族辦公室遷移至香港，不再局限於傳統的倫敦或瑞士。第三，香港的資本市場規模和資產管理體量是新加坡的十倍，「新加坡要追趕，難度極高」。

中東歐洲部分家辦遷至港

他分析指，自從美國實施多項制裁後，傳統財富管理重鎮瑞士的「絕對中立」地位受到動搖，導致不少歐洲資金尋求更安全的避風港。「這些資金在轉向亞洲時，首選往往是香港而非新加坡。加上香港擁有行之有效的普通法體系，以及在語言和國際化程度上的優勢，令香港成功發揮了『超級聯繫人』的作用。」

過去幾年，坊間常將香港與新加坡的金融中心地位作比較。張健章坦言，業內人士對香港的前景始終充滿信心。他指出，財富管理與資本市場息息相關，而香港的資本市場規模及活躍度遠超新加坡，這為資產管理提供了不可或缺的深度與流動性。「許多內地甚至東南亞企業依然首選來港上市，這種核心競爭力難以被輕易替代。」

籲嚴格把關 維護金漆招牌

隨著早前部分因憂慮而流向新加坡的資金沉澱後，客戶發現兩地的實際服務與優勢差異，加上香港社會及政策環境展現出高度穩定性，近期資金回流香港的勢頭已非常明顯。地緣政治的演變亦為香港帶來意想不到的機遇。

面對龐大的資金流入，張健章強調香港絕不能在監管上鬆懈。他認為，要維持國際金融中心的金漆招牌，業界必須嚴格把關，拒絕接收處於「灰色地帶」的資金。「我們不需要盲目追求資金數量，而是要確保流入的資金質素。只有維持高度的監管標準，才能讓真正高質素的國際資本安心駐紮。」在資本市場發展方面，他亦呼籲應積極吸引更多優質企業來港上市，以健康的生態圈留住資金。



▲張健章坦言，業內人士對香港的前景始終充滿信心。

大公報記者邵淑芬攝

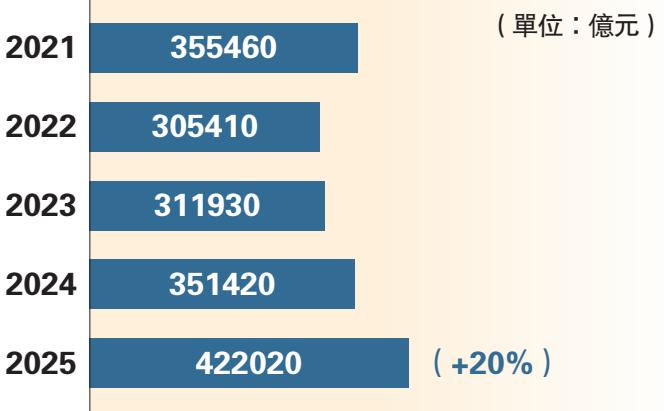


►香港在最新「全球金融中心指數」中穩居全球第三、亞太區第一，持續鞏固其作為國際金融樞紐的核心地位。

香港金融中心優勢

- 制度獨特：「一國兩制」下沿用普通法，難以取代
- 地緣機遇：瑞士中立地位受動搖，歐洲資金轉向亞洲時首選香港
- 財富聚集：除美國外全球最大財富中心，家族辦公室稅制優化
- 規模領先：資本市場及資產管理體量深且廣，流動性深
- 社會穩定：社會及政策穩定，資金回流勢頭明顯

香港資產及財富管理業務的管理資產總值



香港資產及財富管理業務表現

業務板塊	管理資產總值	按年變幅
資產管理及基金顧問（A）	309570億元	▲19%
私人銀行及私人財富管理（B）	129450億元	▲24%
信託持有資產（C）	62140億元	▲8%

註：B、C項業務下匯報的某些資產是由持牌法團或註冊機構管理，因此亦在A項業務下予以匯報。所以，上圖中2025年的金額並非A、B及C項業務加總後的金額。

資料來源：證監會《2025年資產及財富管理活動調查》

資管業增長快 人才結構亟需升級

需求轉變

談到香港財富管理行業的痛點，Atlas Capital行政總裁兼聯合創辦人張健章指出，香港人才結構亟需升級，指目前本港許多私人銀行仍依賴傳統的客戶經理（RM）銷售模式，注重產品推銷而非真正的資產配置。「香港的資產管理需要走向真正的專業化，參考美國等成熟市場的標準，由專業團隊為客戶進行深度的全權委託投資管理，這才是行業未來的增長引擎。」

具專業水準 非單純賣產品

張健章認為，「市場增長太快，但私人銀行的運作模式仍偏向傳統，客戶經理打電話與客戶溝通便算完成

服務，這並非真正的財富管理。」他認為業界需要培養具備資產配置能力的專業人才，而非單純銷售產品的從業員。

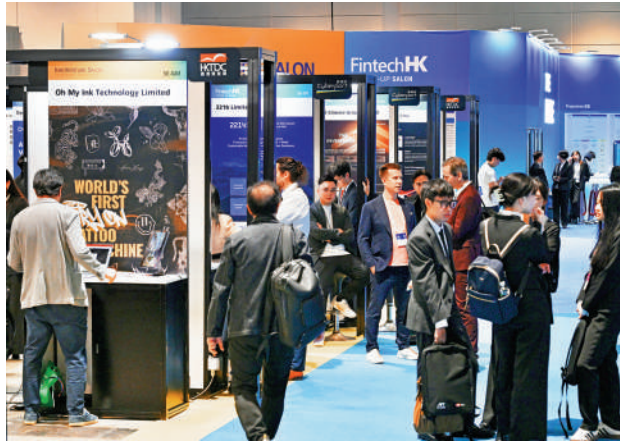
他透露，公司目前約有40名員工，未來兩至三年或增至60至70人，重點招聘「具備真正投資管理能力」的人才。

Atlas Capital自身的發展亦相當亮眼。公司於2019年以單一家族辦公室（SFO）模式起步，逐步擴展至對沖基金及全權委託投資，現時正積極拓展聯合家族辦公室（MFO）及外部資產管理（EAM）板塊。

張健章透露，目前公司逾九成客戶來自香港（包括在港內地背景客戶），未來將會把業務版圖延伸至中國台灣及國際市場。

Atlas Capital過去兩年的資產管理規模（AUM）已成功翻倍，目前公司管理資產規模達數十億元。

▲去年本港資產管理規模錄得顯著增長，業界認為需培養具備資產配置能力的專業人才。



華夏基金首錄港元穩定幣申贖個案

【大公報訊】華夏基金（香港）表示，完成一宗使用受規管港元穩定幣「HKDAP」投資旗下數字貨幣市場基金的應用，是香港首批使用合規港元穩定幣進行數字貨幣市場基金單位申購及贖回的案例之一。HKDAP由碇點金融發行。

在今次應用案例中，HKDAP透過全球穩定幣支付與交易平台，即OSL集團旗下的香港

持牌交易所OSL HK開設的交易戶口，應用於華夏基金（香港）旗下數字貨幣市場基金單位的認購及贖回。

渣打銀行則擔任代幣及基金單位託管人以及代幣化代理。

為全天候即時交收奠定基礎

華夏基金（香港）行政總裁甘添表示，穩

定幣持有者投資數字貨幣市場基金，把「穩定幣+數字資產」從監管沙盒真正帶入市場應用，既呼應特區政府以穩定幣解決支付及資本市場實質痛點的願景，亦為日後實現24/7申贖與即時交收奠定基礎。

OSL集團首席執行官Kevin Cui稱，代幣化基金是傳統金融與數字資產有機結合的範例，亦是受規管穩定幣適配潛在應用場景。

港打造「調解之都」 業界籲完善配套體系

【大公報訊】在最新一份施政報告中，特區政府提出牽頭推動「調解為先」解決爭議，並且深化調解文化，包括推出「社區調解先導計劃」。香港調解學會會長劉正剛接受訪問時指出，調解文化將可以助力社會更加和諧，因為調解工作是引導對立雙方跳出各自立場，尋找共同利益，化解日常生活大小矛盾。香港調解學會建議，特區政府設立專項基金，以供對調解服務有需要的學校、機構申請，甚至設立調解電話熱線，把調解文化帶入普羅市民生活，實實在在感受到香港發展成果。

劉正剛續稱，在香港推行調解文化遇到不少痛點。舉例說，坊間不少機構提供調解服務，可是沒有專門機構作统筹安排，各個機構一般只處理當下的個案，服務缺乏連貫性。舉例說，調解員往往聚焦於眼前個案，完成一天數小時工作後，受助人後續會否繼續尋求支援就不得而知。特區政府希望改善民生，需要完善調解服務整個配套體系。

香港如何令調解文化落地，香港調解

學會高級管理顧問周耀祥建議，特區政府可以考慮重新調配資源，撥出部分給予受助機構，例如學校或社區團體。當受助機構（及其下服務使用者）需要調解服務時，可以向該調解機構申請服務。現時不少校園出現溝通矛盾，學生感受到來自家長的壓力，向老師或社工傾訴，但校方往往缺少專業調解支持。如果中小學獲得資源，就能夠提前介入調解疏導。具體



做法，在學校設立臨時服務崗位，選定固定時段安排調解人員駐點。一方面教育公眾有關調解基礎知識，另一方面也可以提供諮詢渠道。

可設專項基金 予機構申請

除為受助機構提供資源，劉正剛建議仿效坊間防止自殺求助熱線，開設調解服務熱線。當市民遇到糾紛、或對使用調解有疑問時，可以隨時致電查詢。周耀祥稱，特區政府未必需要投入太多資源推動調解，可以考慮重新分配小部分現有調解與仲裁預算，設立種子基金，規模或1000萬、3000萬、5000萬元不等，提供給予受助機構申請。這類專項基金屬於先導計劃，一般設定三年運營期，例如投入3000萬元，到期後項目就會自動終止。周耀祥認為，香港致力拓展調解服務是順勢而為，助力香港打造成「調解之都」，服務覆蓋粵港澳大灣區，以至輻射整個亞洲。

▲劉正剛（右）建議仿效坊間防止自殺求助熱線，開設調解服務熱線。左為周耀祥。

大公報記者劉鎮豪攝

惠理基金推光通訊ETF 捕捉AI熱潮

【大公報訊】因應AI投資熱潮，市場對相關投資產品關注度上升。惠理基金宣布，推出亞洲首隻光通訊主動型ETF（02811），昨日開始認購，截止日期為下周三（23日），發行價每股15元，一手100股，入場費1500元，將於9月25日在港掛牌。

主動管理 涵蓋具潛力中小企

惠理基金ETF業務高級策略師趙善德表示，該ETF採取主動管理，不跟隨固定指數，可因應技術、訂單及市場變化，較快納入新上市或具潛力的公司，將聚焦AI光通訊，投資AI數據中心高速傳輸相關產業，包括光模組、光晶片、光器件、光纖材料及網絡設備，覆蓋完整產業鏈：不只投資單一公司或環節，分散單一客戶及個別公司的風險。

該ETF投資組合內約70%持股為光通訊業務佔比較高、基本面較穩定的核心持倉；約30%配置於訂單、技術或研發潛力較強的成長型公司。在地域配置上，該ETF則同時涵蓋美股、A股及港股等市場，目前美股佔比逾40%，A股及港股各約25%。除光通訊行業的大型企業外，該ETF也會尋找成功切入大客戶、擁有新技術或即將取得大量訂單的中小企。



▲惠理基金推出亞洲首隻光通訊主動型ETF，將於9月25日在港掛牌。左為趙善德，右為惠理基金高級基金經理郭曉林。

大公報記者李永青攝