



傳人現身說  
家族辦公室

香港是國際金融中心，優良的投資環境一向吸引不同的財富管理公司來港開業，特區政府3月底發表有關家族辦公室業務政策宣言，提供一系列優惠措施，銳意吸引各地富豪來港開設家族辦公室，管理及傳承他們的財富，更可進一步鞏固及發揮香港的金融中心地位和優勢。以香港作為總部的全球家族辦公室曾氏集團，投資範圍從早年的房地產擴展至近年的AI等新科技，曾氏集團董事長、第四代掌舵人曾沛霖指出，香港作為連接東西方的橋樑，能提供許多具價值的投資機會，在此設立家族辦公室最合適不過。 ◆香港文匯報記者 殷考玲



曾氏集團董事長、第四代掌舵人 曾沛霖

## 曾氏集團第四代傳人析家辦選址

# 東西橋樑助抓全球機遇 在港更利財富傳承

作為曾氏集團第四代掌舵人，曾沛霖將家族辦公室的總部設在香港，主要因為香港是打入內地市場的重要渠道，同時也是連接東西方的橋樑。他在接受香港文匯報訪問時指出，將總部設於香港，有利集團於全球進行直接投資，香港是粵港澳大灣區「9+2」城市其中之一，大灣區有相當多的機會，但外國人未必知道，加上疫情期間外國人對香港的印象轉差，所以一定要對外宣傳讓世界知道，無論是香港抑或是大灣區都是機會處處。故此，曾沛霖近期更聯同夥伴共同創立香港大使會，為香港疫後復甦出一分力。

### 看好本港經濟未來10年重回高峰

「由於疫情的關係，我已經接近兩年沒有回港，去年8月才返來與家人、同事團聚，當我回港時坐車去隔離酒店期間，看到香港的街道毫無生氣，好似一座死城般，那一刻感覺很心痛，自覺要為香港做些事情，所以我聯同林健鋒議員共同創立香港大使會，希望為香港市場增添動力，向現有及潛在的海外合作夥伴講述香港的優勢，從而推動經濟增長並開拓新的收入來源，這就是香港大使會成立的目的。」

曾沛霖從部分美國朋友口中得知，過去因修例風波及疫情實施隔離措施的影響，他們對香港的印象不太好，所以他希望藉着成立香港大使會唱好香港的招牌。「作為香港人我自覺有責任要唱好香港，但單純唱好香港是不足夠，而要呼籲海外的朋友、投資者來香港，親身感受一下香港的魅力所在，例如是旅遊、享受美食，當外國人對香港的印象回復良好時，再講香港有什麼投資機會也未遲。」他稱，自從首任李家超上任之後，見到是做了很多工作，知道香港政府很想吸引海外投資者來香港，曾沛霖覺得香港政府的方向是對的，但未來仍有很多功夫要做，如果政府聯同商界共同努力，相信未來10至20年香港可以重回高峰。

### 港金融優勢 助投資策略隨市況而變

曾氏集團目前全球有5個辦事處，分別為香港總部、深圳、迪拜、倫敦及新加坡，曾沛霖解釋在香港、迪拜及新加坡設辦事處的原因，「香港、迪拜和新加坡三個地方的共通點在歷史上都是貿易點，沒有太多天然資源，主要是靠人來發展經濟，三個地方憑藉旅遊業、金融業等因素成為國際城市，三個城市各有優勢，例如香港有助打入內地市場，迪拜可開拓中東市場、新加坡就進軍東南亞，而曾氏集團的主要角色是做東西方的橋樑，看看有何投資機會，在市況佳和不佳的情況下都有不同的投資策略。」

### 關注地緣政治風險 進軍中東拓商機

地緣政治因素也是曾氏集團設立辦事處考慮的因素之一，「成立迪拜和新加坡辦事處是因為自從前美國總統特朗普上台後，美國與中國關係轉差，加上全球地緣政治的轉變，未來10年中國與美國的關係也未必會好轉，所以投資上有分散風險的需要，而成立迪拜辦事處主要想專注「中東北非」的投資機會，中東北非有逾4億人口，在石油價格上升之下近年該區發展活躍，而且年輕人口持續上升，對電子產品需求大，再者國家主席習近平和特首李家超都先後到訪中東地區，中東與中國的關係進入到一個新發展階段。」

其實，早在2003年，曾沛霖已到迪拜尋覓投資機會，2003年至2007年他大多數時間都在中東打拚，當年建立的人脈關係及認識當地文化如今正大派用場。「近三五年迪拜發展得非常快，正正是疫情這幾年，控制疫情上迪拜是做得不錯，並且主張不封城的政策，由此政策起，全世界的人都走到迪拜，加速了迪拜的發展，我們把握到時機在此時於當地成立家族辦公室發展業務。」



▲曾沛霖幼年時期與祖父及家人合照。



▲曾沛霖少年時期與父親合照。

俗語說「富不過三代」，東方人不傾向找外人去打理家族財富，惟後人又未必有相關專業知識去傳承財富，所以才有這個說法。西方人則傾向請專業人士管理家族財富。

早著先鞭

## 中東潛力大 金融科技需求殷

談及中東的投資機會，曾沛霖認為有四大方面，首先是食物及農業科技在當地發展潛力龐大，因為阿拉伯聯合酋長國(UAE)接近100%食品是從海外入口，自從經歷疫情之後導致航空交通運輸受阻，未能順利地從海外入口食物到當地，阿拉伯聯合酋長國的領導層發現不能再依賴食物從海外入口，所以銳意發展食物及農業科技，曾沛霖相信未來10至20年當地會致力發展食物及農業科技，務求做到自給自足，他認為做任何投資決定前，都要留意當地的政策風向。

### 阿聯酋外國人佔9成 匯錢回鄉需求大

他續指，另一投資主題就是環境科技，不單止是中東，全世界以至內地都注重環境科技發展，還有金融科技都是重點，因為阿拉伯聯合酋長國有逾9成人口都是外國人，以基層為例，有部分印度、巴基斯坦等國籍的人從事服務或旅遊行業，每月月薪約5,000至1萬港元，他們對於匯錢到鄉家的需求殷切，所以金融科技發展可以幫助到在當地打工的人，能以合理的手續費，快捷、安全地將錢匯到鄉家。他續指，Web 3.0也是具潛力的投資主題，例如是涉及區塊鏈等範疇。

迪拜當地有數個免稅區，其中較為有名的是迪拜國際金融中心(DIFC)，曾沛霖表示曾氏集團是第24間在當地登記的家族辦公室，用了約1年去申請牌照，在家族辦公室業務上，迪拜和香港的分別是香港從事家族辦公室業務是不需要牌照，而迪拜則需要，而曾氏集團也是第一間東方的家族辦公室在DIFC登記。

### 曾氏迪拜辦公室 助港企當地上市

曾氏集團在迪拜主要工作是協助香港、內地的公司到阿聯酋及沙特阿拉伯上市，曾沛霖指出中東人及中東公司近10年財富急速上升，同時又積極引入外資，他們均希望外資投資到有利當地的項目。「香港或內地公司想到中東發展，曾氏集團可以擔當JV partner類似開荒牛的角色，就好像5月份會以智慧城市為主題帶團到當地，預計有5至10間香港公司參與，智慧城市涉及的範圍有物流、電池、環境和建築等，在交流團出發前這些公司已與當地政府部門有接觸，今次到訪希望可以洽商餘下的條件去落實投資或者開設辦公室。」曾沛霖稱每次帶團都會以不同主題，例如是智慧城市、生物科技等，以節省走訪不同政府部門的時間。

### 曾氏傳承

## 英國開餐館起家 投資地產致富

曾氏集團的歷史要追溯至1950年代，曾沛霖爺爺移民到英國，遠赴英國利物浦開創事業。曾氏家族在當地開辦了多家中菜館，並將所得的利潤分散於房地產投資，該集團由家族式管理逐步轉型至有系統的家族辦公室營運模式。

### 投資盼改善下一代生活

作為家族辦公室的投資決策者，曾沛霖有一套獨特的投資見解，「曾氏集團由家族式管理逐步轉型至有系統式的家族辦公室營運模式，投資方向亦由過往傾向房地產，逐步將重心轉移至全球科技，例如AI、生物科技、太空科技、環境科技以及食物科技等。我們的投資取態是希望以改變世界、改善下一代生活為主，但凡是涉及煙、酒、賭博和軍火範疇的都不會投資。」曾沛霖解釋集團的投資理念。

曾沛霖還向記者解釋家族辦公室和家

族生意的分別，認為坊間不少人存在誤解，「很多人都不理解家族辦公室和家族生意的分別，家族辦公室在外國已有百多年歷史，亞洲地區則相對發展得較慢，東方人覺得家族財富不應交給外人管理。然而，俗語說『富不過三代』，東方人不傾向找外人打理家族財富，惟後人又未必有專業知識去傳承財富，所以才有『富不過三代』這個說法；西方人則傾向請專業人士打理家族財富，成功將財富傳承也是後人得益。」

曾沛霖指出，集團近年主要投資於美國和內地，美國通常是風投(風險投資)項目，完成投資後會將項目在美國上市，內地項目就會在香港上市，如果不能上市就會將股權出售予第三方，投資時間通常在一至三年內完成。集團於2020年協助「體育直播界的Netflix」-fuboTV於紐約證交所上市，共獲得300倍回報。

### 曾氏集團簡介

- ◆ 董事長曾沛霖(Patrick)的祖父於1956年前往英國創業開設餐館，家族於70、80年代開始投資房地產，並於90年代投資內地房地產。
- ◆ 2000年代起，曾氏家族開始投資其他業務，並於2000年代中期以家族辦公室形式進行投資，主要投資科技項目。
- ◆ 集團於2020年協助「體育直播界的Netflix」-fuboTV於紐約證交所上市，共獲得300倍回報。
- ◆ 2022年初，集團於迪拜開設辦事處，並於2023年初開設新加坡辦事處，擴展中東、東南亞，以至全球業務。



◆ 德勤劉明揚

香港文匯報訊(記者曾業俊)德勤中國民營企業與私人客戶服務香港主管合夥人劉明揚指出，在香港成立家族辦公室非常簡單，主要可以從家族投資控權工具(FIHVs，或稱「投資實體」)及管理該些投資實體的公司(亦即家族辦公室)兩方面着手。家族辦公室作為管理團隊，主要負責操作投資實

## 如何在港成立家族辦公室

體買賣資產；成立家族辦公室的程序非常簡單，與成立一般其他香港公司無異，只需幾日時間即可完成。唯一要注意的是，在香港成立家族辦公室或須向證監會領牌；不過，單一家庭辦公室在某些情況下未必需要證監會牌照。至於投資實體未必一定要在香港成立，投資實體可以是公司、合夥企業、或者信託。

稅務方面，投資實體買賣資產時可能要向香港繳交

16.5%利得稅，而家族辦公室向投資實體徵收的服務費亦要抽取16.5%利得稅。在新稅務寬減條例於本月19日正式生效後，單一家庭辦公室所管理的投資實體如符合條件，將獲得利得稅豁免，不過家族辦公室本身暫時未有稅務優惠。而現時大多數家族辦公室的投資實體，如符合「統一基金免稅條例」所列條件，包括取得證監會牌照及投資在免稅資產，亦可獲免稅。



◆ 衛達仕傅潔恩

香港文匯報訊(記者曾業俊)財富傳承是從古至今一直困擾大家族的問題。衛達仕特別法律顧問傅潔恩指出，為免家族財富過度代相傳後「愈分愈散」，家族辦公室及其管理的投資實體通常並非由私人名義擁有，而是採用信託形式集中持有；亦甚少由單一信託持有，而是由多個信託共同持有；或者由一個「大信託」持有，受益人為家族分支成

## 信託持有 財富不會越分越散

員的信託。受託人擁有所有股權和投資權，除了有效將股權代代相傳，亦可以減少家族成員爭產和拗拗的機會；家族成員可以從信託持有的股權所賺取的利潤中分成，但所有投資仍然集中一起，可以投資更多不同類型資產。

### 不會衍生遺產稅問題

此外，以信託形式傳承財富亦可以減低稅務風險，例如家族成員擁有海外國籍就可能牽涉遺產稅，但如果股權由信託集中持

有，任何家族成員過身都不會衍生遺產稅問題。

政府亦了解到家族辦公室及其投資實體的持有架構非常複雜，因此已經修訂為家族投資實體提供的最新稅務寬減條例，承認透過酌情信託持有的家族投資實體，稅務局會因應不同架構而考慮提供稅務寬減。雖然條例要求投資實體至少95%由單一家族成員擁有，但如果該實體由信託持有，而信託受益人是家族成員，稅務局亦會因應不同架構去考慮個別申請是否符合要求。