

財庫局優化稅務六招 吸家辦基金落戶

鞏固港資產管理中心地位 上半年提交修例草案

新一份財政預算案指出，為吸引家族辦公室及基金落戶香港，特區政府將進一步優化稅制。財庫局局長許正宇昨在立法會財經事務委員會會議上，進一步闡釋優化基金、家族投資控權工具和附帶權益的優惠稅制內容。他指出，優化措施涵蓋六方面，包括擴大「基金」定義、擴大基金及家控工具的合資格投資種類、撤銷現時有關附帶交易的百分之五門檻、放寬特定目的實體的免稅待遇、放寬統一基金免稅制度的防止迂迴避稅條文，以及優化附帶權益的稅務寬減安排。當局目標是於今年上半年向立法會提交修訂條例草案，計劃在2025/26課稅年度起生效。

●香港文匯報記者 曾業俊



●香港的資產及財富管理業務總值截至2024年年底超過35萬億港元，按年增加13%。
香港文匯報記者曾興偉 攝

許正宇表示，香港是國際資產及財富管理中心，特區政府一直透過多管齊下的方式，加強香港作為主要國際資產管理中心的競爭力，相關政策卓有成效，香港在最新的《全球金融中心指數》的「投資管理」領域中位列全球第一，亦有望在一兩年內成為全球最大的跨境財富管理中心。但特區政府留意到，基金和家族辦公室在決定落戶地點時，稅務待遇通常是考慮的一項重要因素。為進一步提升優惠稅制的吸引力和競爭力，財庫局聯同金管局、證監會及稅務局檢視有關情況，並經諮詢業界後，擬訂了一系列優化措施，涵蓋六方面。

建議撤銷附帶交易5%門檻

六方面措施（詳見附表）其中包括：擴大「基金」的定義，以涵蓋退休基金、捐款基金，以及特定的單一投資者基金，以便利更多種類的基金使用免稅制度和吸引具規模的單一投資者。當局建議擴大基金及家控工具的合資格投資種類，旨在與政府在相關領域的政策如推廣碳交易、數字資產，以及貴金屬與大宗商品交易等，起相輔相成的作用。當局又建議撤銷現時有關附帶交易的5%門檻，讓基金、家控工具及其特定目的實體在透過合資格投資賺取利潤（例如通過利息收入）方面享有更大彈性。

許正宇續指，現時特定目的實體的利得稅豁免範圍相等於有關基金或家控工具持有該特定目的實體的百分率，當局建議放寬特定目的實體的免稅待遇，不論基金或家控工具的擁有權份額，其特定目的實體均可獲全數免稅，但須遵守適用於基金的同等防止迂迴避稅條文。當局又建議放寬統一基金免稅制度的防止迂迴避稅條文，並採用家控工具稅務寬減制度下的豁免情況，以包括屬自然人的居港

者，根據統一基金免稅制度獲豁免繳付稅款的基金等；以及優化附帶權益的稅務寬減安排，包括取消金管局的核證規定、刪除稅制下具資格附帶權益的定義中對門檻回報率的提述等。

基金須在港每年開支逾200萬

他稱，配合落實上述多項優化措施，當局會就統一基金免稅制度訂明兩項類似家控工具稅務寬減制度的實質活動要求，包括合資格僱員的平均人數不少於兩名，以及每年在香港招致的營運開支總額不少於200萬港元。另外，當局亦建議引入稅務申報機制，以達至有效監管並符合稅務透明化的國際標準。他強調，政府在制定機制詳情的時候，會充分考慮業界意見，盡量減輕基金和特定目的實體的合規負擔。

許正宇相信，上述優化措施能吸引更多基金及家族辦公室在香港成立及營運，為香港資產及財富管理業創造更多新商機，鞏固香港作為領先資產及財富管理樞紐的地位，尤其是有助進一步吸引區內的私募債權投資活動，並配合香港在其他領域的發展，例如數字資產以及貴金屬與大宗商品交易等。當局目標是於今年上半年向立法會提交修訂條例草案。如獲通過，有關措施可於2025/26課稅年度起生效。

港3380間家辦2年增逾25%

他補充，自開放式基金型公司（OFC）制度實施以來，至今已有逾680家OFC在港成立，而有限合夥基金（LPF）制度實施後也有近1,500個LPF在港成立。香港的資產及財富管理業務總值截至2024年年底超過35萬億港元，按年增加13%；另截至去年年底香港的單一家族辦公室數目已超過3,380間，兩年間增逾25%。

優化基金稅制六項措施

擴大「基金」的定義

●涵蓋退休基金、捐款基金，以及特定的單一投資者基金。

擴大基金及家控工具的合資格投資種類

●涵蓋位於香港以外的不動產、碳排放權衍生工具/碳排放限額和碳信用、保險相連證券、不屬法團的實體中的股權權益、貸款（包括私募債權投資）、數字資產、貴金屬以及特定大宗商品。

撤銷現時有關附帶交易的百分之五門檻

●只要是從合資格投資賺取利潤並符合指明條件，均可獲豁免利得稅。

放寬特定目的實體的免稅待遇

●不論基金或家控工具的擁有權份額，其特定目的實體均可獲全數免稅，但須遵守適用於基金的同等防止迂迴避稅條文。

放寬統一基金免稅制度的防止迂迴避稅條文

●採用家控工具稅務寬減制度下的豁免情況，以包括屬自然人的居港者、根據統一基金免稅制度獲豁免繳付稅款的基金等。

優化附帶權益的稅務寬減安排

●包括取消金管局的核證規定、刪除稅制下具資格附帶權益的定義中對門檻回報率的提述等。

全球動盪反凸顯香港資金「安全港」優勢

香港文匯報訊（記者 莊程敏）中東地緣政治局勢持續緊張，引發環球資金流向波動。財政司司長陳茂波昨於電視節目上表示，本港沒有外匯管制，歡迎資金流入本港，投資者可以很安心將資金流入流出，亦有相對穩定的環境，當投資者想持有美元資產，但又憂心地緣政治或美國債台高築，本港可作為「安全港」。

對於美國與以色列向伊朗發動軍事行動，他指出，香港與伊朗的直接貿易和投資不多，但有關戰事對環球造成很大不確定性，預料對金融市場造成的波動較大，強調政府已有足夠預案作出應對。他估計，資金流向可能更快，亦有不確定性，當地資金或尋求安全港而來香港，政府已做好準備，會小心處理金融風險及波動，也有足夠預案。本港商界人士則預期，港商或放慢在中東的業務發展步伐。

無意改動聯匯制度

他重申，香港無意改動聯匯制度，亦不打算調整1美元兌7.8港元的匯率，強調這給予市場確定性、政策一致性，本港外貿仍以美元為主，而聯匯匯率過去數十年讓香港作為自由港，為國際投資者提供穩定環境。

另一方面，財庫局局長許正宇昨出席立法會會議時，則從制度層面闡述香港的獨特優勢。他表示，政府在制定任何政策或計劃時，均須充分考慮國際競爭力。他以近期中東局勢變化為例，指出全球格局動盪之際，更突顯香港在社會安全性、政策穩定性及營商環境可預見性方面的優勢。他強調，在「一國兩制」的框架下，香港擁有堅實的底氣，能夠持續推出創新政策，應對國際形勢變化，鞏固其國際金融中心的地位。

陳茂波：港股市值近50萬億迎新機



●香港金融服務界昨日於香港金融大會堂舉行丙午年新春酒會。

香港文匯報訊（記者 岑健樂）香港金融服務界昨日於香港金融大會堂舉行丙午年新春酒會，特區政府財政司司長陳茂波出席致辭時透露，在內地與國際資金匯聚下，港股總市值已逼近50萬億元，按年顯著上升24%；日均成交額亦增至約2,600億元，按年升17%。他強調，業界必須以「未來看今天」的前瞻視角，持續改革市場架構，並藉助「AI+」及「金融+」的結合，全方位

推動本港金融業高質量發展。

「未來看今天」促金融改革

在推進市場改革方面，他指政府在新一份財政預算案已訂明方向，將會帶領證監會和港交所，繼續優化上市制度、豐富產品、拓展發行人的來源、增加市場的流動性、降低交易成本，以及提升交易效率等。他形容，這是為未來發展所作的必要前置部署。

他又透露，今年首兩月市場承接去年強勁勢頭，適逢今年是國家「十五五」規劃的開局之年，在國家的堅實支持下，特區政府期待與各位業界朋友攜手並肩，一起鞏固提升香港國際金融中心的地位和競爭力。

今年團拜由立法會金融服務界議員李惟宏聯同13個業界協會合辦，吸引數百名證券、期貨、黃金、資產管理等領域的翹楚出席。李惟宏在活動上表示，過去一年香港金融市場展現了非凡的韌性與活力，成績有目共睹。他形容市場升幅的背後是機遇、是動力，亦離不開國家的堅定支持，

離不開政府財金官員的努力，更離不開每一位業界朋友的辛勤付出。

李惟宏盼盡快落實交易手數改革

李惟宏又指，政府在新一份財政預算案中，提出了一系列支持金融業發展和改革政策措施，涵蓋證券、人民幣、固定收益、基金以及黃金等，回應了市場過去的訴求。

展望未來，他期望能香港盡快落實相關政策，包括手數改革以及推出場外交易制度。同時，他期望香港在落實T+1及無紙證券制度時，亦要避免增加業界成本。

昨日出席活動的主體嘉賓還包括中央政府駐港聯絡辦經濟部部長徐衛剛、財庫局局長許正宇、財庫局副局長陳浩濂、證監會主席黃天祐、證監會署理行政總裁梁仲賢、港交所主席唐家成、港交所行政總裁陳翊庭，以及香港黃金交易所主席張德熙。此外，來自證券、期貨、黃金、企業融資資產管理等領域的數百位金融服務界人士，與多位應邀出席的政府官員、監管機構代表、立法會議員、選委等人士亦藉此機會就市場環境、行業發展等議題交換意見，並展望馬年「跑出」穩健而亮麗的新宏圖。

廠商會提六建議 助港企融入「十五五」

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）全國兩會即將在北京召開，廠商會近日結合香港優勢草擬一系列建議，將透過港區全國政協委員和港區全國人大代表在兩會期間反映，推動工商界在「十五五」期間更好融入國家發展大局。廠商會建議涵蓋六大方向，重點包括支持內地「專精特新」企業利用香港平台提升全球競爭力，及推動香港建設成為「國際品牌薈萃中心」和內地非物質文化遺產的「出海」樞紐。

助「專精特新」企業赴港上市

為支持內地「專精特新」企業利用香港平台提升全球競爭力，廠商會建議由國家工信部牽頭成立聯合工作小組，為赴港發展的企業提供「一站式」服務窗口及審批綠色通道。金融方面，倡議兩地監管部門研究便利「專精特新」企業赴港上市，並支持其在港進行雙重主要上市。廠商會亦鼓勵相關企業落戶北部都會區，與香港大專院校建立聯合實驗室，並探討實施更便利的人員、貨物及資金跨境政策。

因應國家「品牌強國」戰略，愈來愈多中國品牌「走出去」開拓國際市場。廠商會建議將香港建設為「國際品牌薈萃中心」納入國家「十五五」規劃，推動地方商務部門協助內地品牌對接香港專業服務，降低出海成本。同時，倡議構建「中國非遺資源+香港專業賦能+全球市場對接」的協同模式，支持非遺項目赴港展演，並研究在北都設立國家級大型非遺展館，推動非遺IP（知識產權）國際化。

鑑於跨境電商已成為國家對外貿易增長的新引擎，廠商會建議內地有序擴大跨境電商零售進口「正面清單」的商品品類範圍，並研究適度提高單次交易及年度交易限額，激發內地消費潛力，並深化香港國際機場與內地市場聯動，將「東莞空港中心」成功經驗延伸至更多內地省市。

在CEPA升級方面，廠商會建議利用大灣區先行先試，探索數據、資金等要素跨境便捷流動，包括擴大智能通關及為經常往返大灣區的人士提供稅務豁免便利，更提出探索「預先自由貿易協定區」概念，引入RCEP區域成分累積規則。

助拓內銷 簡化展銷通關

為協助港商拓展內銷，廠商會建議中央優化香港參展商申請展銷品入境的審批手續及通關流程，設立專用備案通道及「一次審核、多次使用」便利措施，並對信用良好的港企降低甚至豁免保證金，以緩解資金周轉壓力。

中東緊張升溫 油氣股逆市飆

香港文匯報訊（記者 孫曉旭）受到中東地緣政治局勢驟然升溫影響，港股昨日在踏入3月首個交易日遭遇劇烈震盪。恒指收報26,059.85點，跌570.69點或2.14%；國指收報8,701.91點，跌1.78%；科指收報4,989.37點，跌2.89%。市場拋售情緒高漲，大市成交達3,576.8億元，盤面呈現「油氣鏈條強、科網承壓」的結構特徵。

中港石油單日漲逾154%

跌市中，共12隻藍籌股錄得升幅，主要集中在資源及電力股。受惠於油價急升，「三桶油」全漲，中海油（0883）升5.61%，中石油（0857）升4.09%，中石化（0386）升2.67%。板塊方面，石油天然氣設備與服務，漲17.84%；石油與天然氣的煉製和營銷，漲9.68%；石油與天然氣鑽井，漲7.04%。黃金股亦普遍造好，紫金國際（2259）升4.705%、紫金礦業（2899）升2.31%、靈寶黃金

（3330）升1.56%、老鋪黃金（6181）則微跌0.069%。美國與以色列對伊朗的打擊行動升級，引發市場對石油供應中斷的極度擔憂，刺激部分油氣股出現驚人漲幅。山東墨龍（0568）全日飆漲近116%，中港石油（0632）更漲逾154%，百勁油服（2178）亦升105.63%。花旗預警，若極端情景發生，布蘭特原油恐飆升至每桶120美元。截至昨晚8時30分，布蘭特原油5月期油報79.29美元，升8.81%。

油價升或致貨幣政策收緊

面對市場動盪，大行對後市謹慎樂觀。交銀國際認為，港股交易邏輯正由「預期博弈」轉向「盈利驗證」。隨着全國兩會召開與年報密集披露，3月市場將在震盪中重塑估值中樞。華泰證券則預測PPI（Producer Price Index）有望於5月至6月轉正，並將今年底人民幣匯率預測上調至6.62，儘管目前「抄底」時機未到，但科技與周期

耗材仍是中期核心主線。

針對油價波動對經濟與市場的影響，宏利亞洲及全球多元資產解決方案客戶投資組合管理主管Paul Kalogirou認為，地緣政治風險往往會引發市場周期性波動，但長遠而言，此類事件對市場的影響通常有限。從經濟角度分析，油價攀升可能加劇通脹壓力，從而提高貨幣政策收緊的可能性。

景順全球研究主管Benjamin Jones則認為，全球經濟對石油的依賴程度在過去數十年大幅下降（1990年至2024年間下降48%，自2003年以來下降37%），該行預期今次中東事件發生後股市將短期下跌，多數影響將透過油價上升體現。

駿利亨德森投資環球多元資產團隊主管Adam Hettis表示，伊朗約佔全球原油供應的3%至4%，但地區外溢效應已加速浮現。以現時油價水平而言，市場反映的仍是「規模有限、持續時間較短」的衝突情境。