# 在港單一家辦兩年增25% 政府研進一步優化稅制

**香港文匯報訊（記者 孫曉旭）**香港持續鞏固其作為全球最大跨境財富管理中心的領先地位，私人財富管理機構反映，客戶在香港開立新賬戶及配置資產的需求進一步上升。特區政府財政司司長陳茂波昨於「PWMA財富管理峰會」致辭時表示，全球經濟正在重塑，地緣衝突、供應鏈重組與AI（人工智能）資本開支爭奪同一池資金，亦加速資金跨市場、跨幣種分散配置。投資者藉此實現多元化配置，香港顯然可從中獲益。




●陳茂波指，家辦稅務寬減制度成效顯著，在港營運的單一家族辦公室已逾3,300間。 香港文匯報記者曾興偉 攝

## 陳茂波：94%財管業看好前景

陳茂波提到，香港私人財富管理公會最新發布的《香港私人財富管理報告》裏，受訪會員機構中約77%表示客戶在港開立賬戶、落賬資產的需求有所上升；94%對未來五年行業前景持中度或高度樂觀態度。他指這份樂觀情緒亦廣泛見於國際市場。本港日前舉行的國際金融領袖投資峰會，迎來約280位國際金融領袖，當中包括約120位集團主席及行政總裁，他和他們交流時，感受到外界對香港的看法明顯正面，不少領袖透露計劃增加在港投資、擴充團隊。國際資本正以實際行動，再次投下信任香港的一票。

各項政策持續推動私人財富管理行業發展，進一步鞏固這份信心。陳茂波引述證監會7月公布的調查，香港資產及財富管理業務總值按年增長20%至超過42萬億港元，成為全球最大的跨境財富管理中心。他說，家族辦公室稅務寬減制度成效顯著，在港營運的單一家族辦公室已逾3,300間，兩年間增幅超過25%；「新資本投資者入境計劃」累計接獲約4,300宗申請，預計帶來約1,500億港元投資。政府亦已引入立法，進一步優化基金、單一家族辦公室和附帶權益的優惠稅制，目標是在今年年底前通過。

對於行業的發展，陳茂波分享三個觀察。一是「財富正在流向哪裏」。地緣衝突、供應鏈重組與AI資本開支爭奪同一池資金，亦加速資金跨市場、跨幣種分散。金管局數據顯示，本港認可機構存款首九個月增長7.7%，同期港元存款升7.3%，資金停泊香港的趨勢清晰。

## 來港上市企業 創新科技佔逾半

二是「財富在哪裏被創造」。陳茂波表示，答案越來越指向科技，尤其是人工智能。他以內地億萬富豪財富去年增長逾20%至1.8萬億美元為例，指科技造富正催生一批更年輕、更熟悉風投與私募市場、資產更集中且流動性更低的新客群；香港首三季有116家公司來港上市，透過A+H上市佔集資額近70%，而人工智能、半導體和機器人領域的科技公司佔超過一半。逾500宗上市申請排隊，上市活動仍然火爆。

三是「誰將持有財富」。陳茂波指，一場規模空前的財富世代傳承浪潮正在展開。單以美國為例，未來20年預計有超過100萬億美元財富完成交接，當中很大一部分會先轉移予尚存配偶，絕大多數是女性，相同趨勢亦會在亞洲上演。未來，女性客戶佔比會上升，第二代繼承人亦會增多。他們的優先考量及資產配置，會與上一代截然不同。他認為，香港憑穩健制度、背靠內地與區內機遇，加上政府持續拓寬產品與稅制，正是服務這批客戶的理想平台。

### PWMA調查：地緣政治重塑資金流向 港備受信賴成樞紐

# 港管理私人財富創新高 規模12.9萬億年增24%

香港持續鞏固全球最大跨境財富管理中心領先地位。私人財富管理公會（PWMA）昨舉辦「PWMA財富管理峰會」，現場發布的一項研究顯示，在地緣政治不確定性持續下，香港穩定環境成為全球財富管理的首選地，配置資產需求持續上升。香港私人銀行及私人財富管理業AUM（資產管理規模）按年升24%至12.9萬億港元的新高，資金淨流入按年增加79%；有94%的受訪機構對香港市場未來5年的發展前景持中度或高度樂觀的態度，反映客戶在香港開立新賬戶及配置資產的需求進一步上升。

●香港文匯報記者 周曉菁

PWMA昨聯合畢馬威中國發布《香港私人財富管理年度報告2026》，報告披露，77%受訪機構表示，客戶在香港開立新賬戶及配置資產需求增加，高於去年的59%，亦沒有任何機構表示需求下降。調查結果反映香港作為國際財富管理樞紐的角色日益重要，業界人士亦指香港多元化的投資機遇、完善的財富規劃服務，以及與國際市場緊密聯繫的優勢，均是吸引資金持續流入的主要因素。

## 港財管服務完善 投資機遇多元化

隨着地緣政治不確定性持續重塑全球資金流向，調查結果反映香港作為備受信賴的國際財富管理樞紐，其角色日益重要。業界人士亦指出，香港多元化的投資機遇、完善的財富規劃服務，以及與國際市場緊密聯繫的優勢，均是吸引資金持續流入的主要因素。

PWMA行政委員會主席盧彩雲建議，維持領先優勢，必須持續求變。香港可透過進一步拓展受完善監管的投資渠道，支持市場持續增長。「跨境理財通」、深化粵港澳大灣區互聯互通，以及拓寬市場准入等措施，均有助在維持穩健監管及投資者保障的同時，為客戶提供更多投資機會。約79%受訪機構表示，與大灣區相關的發展規劃在未來5年對香港的離岸業務屬關鍵或中度重要。

業界亦普遍支持擴大投資領域的互聯互通，91%受訪機構支持讓合資格專業投資者更廣泛地投資上交所科創板（STAR Market）及深交所創業板（ChiNext）的股票。報告指出，增加受監管的投資選項，有助進一步鞏固香港作為連接中國內地與國際資本市場的門戶地位。

PWMA行政總裁兼董事總經理丘沅雲表示，擴大受監管的投資渠道、提升產品多元化程度，以及加強與國際財富管理市場的聯繫，對香港維持全球跨境財富管理中心的領先地位至關重要。產品多元化仍是資金流入的重要推動力，而業界各持份者之間的合作，亦有助為客戶拓展更多投資機會。

## 數字資產逐步融入主流投資市場

值得留意的是，數字資產正逐步發展成為投資組合中的重要資產類別。過去一年，積極發展數字資產交易平台、產品生態或託管服務的受訪機構比例由16%上升至25%。另有13%的受訪機構已提供相關服務，28%則計劃於未來2年至3年作出相關投資，顯示業界正持續加強在數字資產領域的布局。產品創新方面亦呈現顯著增長，43%的受訪機構已增設加密貨幣交易所買賣基金或交易所買賣產品，另有17%已推出或分銷代幣化產品，可見數字資產正逐步融入主流投資市場。

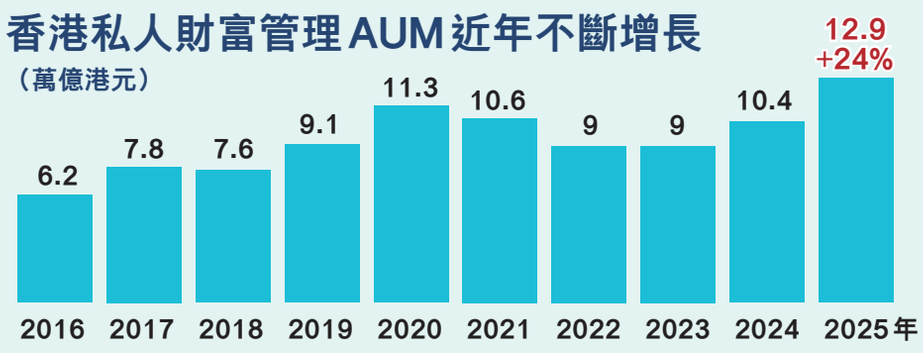
## 88%受訪機構：AI應用取得顯著進展

此外，AI（人工智能）在私人財富管理行業的應用正持續擴大，越來越多機構把相關技術應用於實際業務。報告顯示，88%受訪機構表示，在採用AI、生成式AI或代理式AI技術方面取得中度或顯著進展，較去年的56%明顯上升。惟現階段大部分應用仍主要聚焦於提升現有工作流程的效率，尚未全面推動營運模式轉型。

該份研究報告於2026年6月至8月期間進行，共有35家公會私人財富管理機構會員及17家資產管理生態圈會員參與。




●「PWMA財富管理峰會」昨舉行，最新研究顯示香港穩定環境成為全球財富管理的首選地，配置資產需求持續上升。 香港文匯報記者曾興偉 攝




## 香港私人財富管理多項優勢撮要

**信心依然堅韌**

94%受訪機構對香港未來五年作為私人財富管理中心的前景持中度或高度樂觀態度

**香港資產記賬需求增強**

77%機構報告對香港賬戶或資產記賬需求增加（高於去年的59%），且無任何一家機構報告需求下降

**有利的監管環境**

91%機構對「監管要求有助於業務發展」表示認同或持中立態度，明確且一致的執行對市場競爭力至關重要

**連接性和產品廣度支撐增長機會**

79%機構預計包括跨境理財通在內的大灣區舉措，在未來五年對其香港離岸業務至關重要或具一定重要性

**業界大力支持擴大A股投資渠道**

91%受訪機構倡議在設有適當保障下，將科創板及創業板投資資格擴展至專業投資者，支持參與內地創新驅動增長行業

**新客戶開戶時效具備競爭力**

75%機構能在四周內完成簡單個人賬戶的開立與啟用，時效與其他財富中心相當；複雜架構的一致性仍有提升空間

資料來源：《香港私人財富管理報告》 整理：記者 馬翠媚

# AI基建投資吸引私人財富配置

**香港文匯報訊（記者 周曉菁）**人工智能（AI）的倍速發展，令基礎設施資產定義發生根本性變化。在昨日峰會的AI對談環節，多位嘉賓認同，AI發展正推動基建投資邁向基礎設施2.0時代。

渣打銀行香港財富管理及零售銀行業務的管理投資主管Sabina Chiang認為，基建資產已由過去純粹的防禦型投資，演進為同時兼具穩定收益與結構性增長潛力的配置標的，吸引愈來愈多私人財富資金流入。

她分析指，基建資產範疇大幅擴張，由傳統的公路、港口、水電站，延伸至數據中心、電訊塔、光纖網絡、核電、光伏等數字化與減碳相關資產，而AI正是串連相關需求的關鍵。雖然AI本質上屬於數碼科技，但其發展的最大制約仍來自實體基建：算力依賴數據中心，數據中心則需要龐大的電力、冷卻及網絡配套支持；不過，資產篩選標準並未因此改變。

KKR全球財富解決方案國際業務負責人Markus Egloff也表明，基建可投資的資產類別不斷演變，但投資審核標準與核心哲學仍以控制下行風險、保障本金回報為優先。他認為，合格的基建資產必須能夠提供必需的公共服務、擁有優越的市場地位，並具備持續穩定的現金流。隨着AI發展，相關基建的投資需求十分龐大，他對這一方向的前景感到樂觀。

PWMA行政委員會主席盧彩雲預期，人工智能及數碼創新將持續重塑財富管理服務，有助業界提升效率及客戶互動。加上香港與內地的聯繫、深厚資本市場及日益完整的財富管理生態圈，將支持香港維持其全球私人財富管理領先地位。

# 證監會：AI時代資管優勢繫於判斷問責

**香港文匯報訊（記者 孫曉旭）**香港證監會主席黃天祐昨出席「PWMA財富管理峰會」時指出，人工智能（AI）正改變金融服務的經濟邏輯，當信息垂手可得，財富管理業的競爭優勢不再來自信息本身，而是來自判斷力、責任承擔與客戶信任。他強調，AI監管本質上不是技術問題，而是治理問題，監管機構與業界須共同確保有意義的人為監督與問責。

## 管理者須懂得質疑AI輸出

他形容AI可以協助分析、生成價值、識別概率，甚至建議答案，但有一件事它做不到，就是承擔後果的責任，而這責任始終屬於人類。他認為，預測與判斷之間、答案與責任之間的區別，對財富管理者及監管者均日益重要。他並指出，AI將成為從業員的基本專業能力，財富管理者須懂得運用AI，亦須懂得質疑其輸出、認識其局限並運用專業判斷。

黃天祐表示，亞洲正經歷科技與經濟變革，而香港處於極佳位置捕捉這些機遇。香港目前是全球最大跨境財富管理中心，管理資產約2.9萬億美元，這一地位基於與中國內地的聯通、穩健的市場基礎設施，以及力求平衡創新與誠信的監管框架。

中國內地已佔香港私人財富管理資產管理規模超過一半，家族辦公室帶來投資、傳承規劃、治理與慈善等複雜需求；另類投資在組合建構中日益重要，而新一代客戶對科技、投資選擇及互動方式亦有不同期望。

黃天祐指出，投資者資本自然流向回報較佳的地方，而卓越的長期回報鮮少來自跟隨共識，往往來自識別他人未見的機會。在AI時代，擁有更多信息反而變得更少差異化，競爭優勢將來自提出不同問題、以不同方式審視同一信息，以及行使判斷。

## 制度與監管優勢難複製

他強調，科技固然重要，資本與連通性亦重要，但更難複製的是市場、制度及監管框架中的信任。證監會亦已準備好透過平衡監管、推動負責任創新，以及與業界保持合作，協助業界更好運用科技。

# 金管局：建構規範推動代理式金融

**香港文匯報訊（記者 孫曉旭）**香港金管局總裁余偉文昨在「PWMA財富管理峰會」上指出，人工智能（AI）與代幣化金融正重塑金融服務業的運作模式。金管局已透過監管沙盒、監管指引及業界合作，推動銀行業在可控環境下應用新技術，並強調在AI時代維護客戶信任至關重要。他表示，香港未來發展將更加蓬勃，將繼續發揮連接中國內地、亞洲與全球資本的門戶角色，並大力發展債券、黃金和大宗商品市場，構建在科技及綠色等全球趨勢下的領先平台。

余偉文形容，業界應用AI已由初期以人手輔助收集及綜合數據，發展至以AI監察AI使用、防禦黑客攻擊，以及識別風險缺口並向客戶關係經理提出溝通建議等較高階應用，下一步將邁向由AI代理主動分析並提出建議的階段。

## 人為監督仍然至關重要

他指出，代理式金融是下階段發展的前沿，但要確保AI模型的準確性、一致性及可解釋性。在維護信任方面，余偉文強調人為監督、模型數據治理及模型穩定性至關重要，並提及金管局正與國際結算銀行創新樞紐、英國金融行為監管局、沙特阿拉伯中央銀行合作開展Noor項目，開發一套可解釋AI模型的工具，原型將於明年初發布。

## 代幣化金融體系快速興起

談及代幣化金融，余偉文認為，傳統金融體系將繼續主導，但代幣化金融體系正以相當快速度逐步興起，並可應用於抵押品管理、跨境支付及貿易融資等場景。他又提到，金管局近期推出SAGE項目，推動代理式金融在香港的負責任發展及應用。金管局已向業界發出討論文件，涵蓋互通性標準、「認識你的代理（KYA）」措施等。他表示，期望討論文件能夠較迅速與業界展開不同對話互動，建立簡單易明的「防護欄」。

談及私人財富管理趨勢，余偉文認為，客戶資產配置日益多元化，資金流向不同地區及資產類別，人民幣產品在港流動性提升，將帶動更大的人民幣債券市場及相關衍生工具發展；另一方面，他指出，氣候議題在亞洲日益受重視，外匯基金大量投資綠色債券、ESG相關項目，亦與不同私募股權公司等合作，將資本引導至亞洲區基建及綠色項目。