

家族辦公室 之 業界談配完

香港特區政府3月底發表建立全球家族辦公室蓬勃生態圈的立場和措施。私人財富管理公會（PWMA，下稱「公會」）指出，隨中國內地和亞洲地區經濟增長及財富積累，區內富豪家族對家族辦公室（下稱「家辦」）的需求增加，有潛力帶來龐大業務機遇，而家辦業務在過去兩年都被業界視為促進財富管理行業增長的三大重要動力之一，亦是全球財富管理中心正在競爭的關鍵領域。香港要在環球競爭中突圍而出，除政策配套外，還需加強專業人才培訓和教育，並且培養高科技產業和創業文化，為正在尋找綠色投資的家辦提供機會。

香港要在人才和投資機會兩方面積極建設具競爭力的有利環境，才能鞏固全球家辦樞紐的地位。



私人財富管理公會行政總裁兼董事總經理石軒宇

### 私人財富管理公會析發展關鍵：

# 家辦業務要突圍 政策人才須到位

私人財富管理公會行政委員會主席盧彩雲

私人財富管理公會行政委員會主席盧彩雲在接受香港文匯報專訪時表示，家辦對財富管理及促進香港經濟發展有巨大貢獻。目前亞洲市場約有1,200個家辦，當中約36%家辦的資產管理規模超過10億美元；設於香港的家辦佔整個亞洲市場約六至七成，在港家辦平均資產達5億美元以上。如果能吸引更多家辦進駐香港，涉及的管理資產規模將非常龐大。

另一方面，由於家辦通常需要依賴金融機構的服務，如財富管理、風險管理和投資建議；因此家辦需求的增加，將吸引更多的經濟資源和專業人才進入香港金融市場，增加金融產品和服務的種類，促進香港金融市場多元化。盧彩雲指，近一、兩年市場表現波動和資產價格對私人財富管理行業資產管理規模（AUM）有一定影響，但家辦在亞洲區內快速發展，推動了香港私人銀行積極拓展家辦業務，協助進行家族資產管理、企業經營、家族事務服務、傳承管理等服務，都是有形行業保持增長的關鍵。



### 成立財富傳承學院培訓人才

她認為，面對市場競爭激烈，香港要保持私人財富管理中心的地位，政府及監管機構都必須更主動應對市場變化，在加快與內地市場融合、多元化產品發展、加大稅制或稅務優惠、完善監管，以至人才培育等各方面加強配套，加大創新力度和靈活性以配合業界需要。另外，香港的戰略規劃亦應該包括支持家辦推進數字化轉型，以金融科技賦能服務與創新。政府今次的措施中，提到成立香港財富傳承學院，對培訓各類專業人才十分重要。

私人財富管理公會行政總裁兼董事總經理石軒宇（Peter Stein）向香港文匯報記者表示，香港要在兩方面積極建設更完善及更具競爭力的有利環境，才能進一步鞏固全球家辦樞紐的地位。首先，在人才培養方面，家辦需要具備管理家族財務、資產、繼任計劃和法律事務技能的專家人才來管理和營運。因此，香港需要加強培訓和教育，為從業人員提供嚴謹而實用的培訓，以提高專業人士的水平、培育多元人才，並吸引更多的人才加入此領域。公會期望香港財富傳承學院的成立有助提高現時專才水平並解決有關領域人才不足的問題。

石軒宇透露，公會與有關機構正在討論如何支持特區政府宣布資助成立的香港財富傳承學院計劃，並預期香港財富傳承學院的成立可滿足香港日益增長的財富管理人才需求。

其次，政府相關部門應通過與業界機構合作，在學位項目、非學位項目、認證項目和國際項目等多層次、多維度教育教學陣地，為行業培養大批財富管理專業人才。

### 培養高科技產業及創業文化

至於投資機會方面，石軒宇指出，培養高科技產業和創業文化是促進財富管理行業生態發展不可或缺的部分，PWMA的調查顯示，愈來愈多的PWMA會員正在尋找綠色投資機會，許多家辦正在尋找直接投資或私募股權投資（PE）的機會。為滿足大量家辦此類投資需求，香港應提供更多ESG、綠色融資的投資機會。

### 對香港財富傳承學院的教育建議

- ◆在學位教育層面，可與香港各所大學合作，開辦本科及碩士層次的財富管理專業，並可與內地高校合作在內地主要中心城市辦學；
- ◆在非學位終身教育層面，可開辦針對私人銀行家及財富管理專業人員的終身教育培訓體系；
- ◆在認證教育層面，可與一些國際知名的財富管理認證標準合作，並擴大註冊私人財富管理師認證的使用範圍，以職業認證體系提升從業人員的專業素養；
- ◆加強國際合作，強化學生服務全球客戶的能力；
- ◆學院還應致力於成為政界、業界、學界的交匯點，發揮推動香港財富管理行業高質量發展的智庫力量，通過專業研究積極建言獻策，為香港全球財富管理中心的建設發展提供源源不斷的智力支持；
- ◆課程內容或包括財管、資管、合規、監管、家族辦公室、信託服務、多資產投資、ESG投資等。

資料來源：私人財富管理公會

### 港8措施發展家族辦公室

- 1) 新的「資本投資者入境計劃」
  - ◆在原有「資本投資者入境計劃」基礎上，擴大計劃的投資範疇，除金融資產外，還包括有利促進香港創科及香港長遠發展的實體投資。成功申請人可與其配偶及未婚受養子女到港定居。
- 2) 提供稅務寬減
  - ◆由單一家族辦公室在香港管理的家族投資控股工具(FIHVs)將獲得利得稅豁免。及檢視現時有關基金和附帶權益的優惠稅制。
- 3) 提供便利市場措施
  - ◆證監會發表簡易參考指南，以釐清有關發牌要求的常見問題，其中有專為家族辦公室而設的指引。
- 4) 成立香港財富傳承學院
  - ◆在金發局旗下成立新的香港財富傳承學院，為行業從業員和財富繼承者提供人才培訓服務，壯大香港家辦辦公室行業人才庫。
- 5) 推廣機場的藝術品貯存設施
  - ◆在香港國際機場設立藝術與珍品的貯存、展覽和鑑賞設施，讓把資產投放在藝術品的全球家辦辦公室在香港日益興旺的藝術生態圈中受惠。
- 6) 發展香港成慈善中心
  - ◆優化慈善團體申請獲豁免繳稅的程序，目標是把香港發展成為慈善中心，為全球家辦辦公室和慈善家調配慈善資金，讓香港、內地以至世界各地受惠。
- 7) 擴大FamilyOfficeHK專責團隊職能
  - ◆投資推廣署FamilyOfficeHK專責團隊擴大職能，提供包括協助調財實業有人推展慈善業務以及協助教育相關事宜等服務。
- 8) 成立新的家族辦公室服務提供商網絡
  - ◆投資推廣署FamilyOfficeHK專責團隊成立新的家族辦公室服務提供商網絡，提供雙向渠道，向家辦辦公室宣傳和推廣香港各種機遇。



## 完善藝術品貯存設施 吸引富豪

港府發表的《有關香港發展家辦辦公室業務的政策宣言》中提到，將會推廣機場的藝術品貯存設施，吸引將資產投放在藝術品的家辦到港。其中，機管局研究於「機場城市」發展項目下，在香港國際機場設立藝術與珍品的貯存、展覽和鑑賞設施，讓把資產投放在藝術品的家辦在香港藝術生態圈中受惠。

### 藝術品成富豪保值投資新貴

私人財富管理公會行政總裁兼董事總經理石軒宇表示，家辦辦公室的資產往往不限於金融產品，藝術品投資愈來愈受到高

淨值人士關注，被視為能為投資者保值、增值和分散風險的投資工具。香港作為亞洲頂級的藝術品拍賣中心，受益於中國高淨值人士對收藏藝術品的熱情。香港近年對藝術品收藏、交易及管理的需求很大。2021年香港藝術品、珍藏品及古董的拍賣交易額超過660億港元，位居世界前列。

石軒宇續指，不同藝術品的貯藏和展示有非常嚴謹的要求，因此，在香港國際機場設立藝術與珍品的貯存、展覽和鑑賞設施，除了可以滿足區內高淨值客戶的需求，更可以為香港創造更多獨有優勢，加強競爭力。

### 港星比拚

## 港稅務更優惠 家辦規模可追新加坡

在亞洲區，新加坡向來致力爭取家辦辦公室業務。透過精簡監管措施和提供各種誘因，新加坡漸成區內新家族辦公室落戶及或現有家族辦公室遷冊的其中一個首選之地。早在2002年，新加坡政府開始着手改革監管機制，並引入豁免徵稅措施，藉此吸引超高資產淨值客戶進駐，促進財富管理業務。近年，新加坡推出更多措施，不單吸引新的家辦辦公室落戶，亦鼓勵離岸辦公室遷往當地。香港立法會2021年的相關討論文件顯示，從2017-2019年期間新加坡「單一家族辦公室數目」急增4倍。截至2020年年底，新加坡有多達400個「單一家族辦公室」，每個資產規模平均高達1億美元。而香港，在2020年以前，香港政府未曾推出任何針對性措施，吸引家辦辦公室落戶香港。香港政府今年3月在政策宣言中提出為

家辦辦公室的投資寬減稅務，有關條例草案修訂於5月中獲立法會三讀通過，現時由單一家族辦公室在香港管理的具資格家族投資控股工具(FIHVs，或稱「投資實體」)將可豁免繳交利得稅，安排將適用於2022年4月1日或之後開始的課稅年度。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接受香港文匯報專訪時表示，為單一家族辦公室在香港管理的投資實體提供利得稅豁免相當重要，因為香港的競爭對手新加坡本身已經有類似稅務優惠，而現時香港擬議的單一家族辦公室投資實體稅務優惠比新加坡的稅務政策更具競爭力。新加坡的稅務優惠有機會需要由當地金融管理局批准，反而香港的稅務優惠無需事先審批，換言之，納稅人可以自行判斷自己是否符合免稅條件。大部分高淨值人士或家辦辦公室都非常重視個人私隱及數

據私隱，如果免稅條件是需要監管機構預先審批，家辦就要先遞交大量私隱資料，這種做法並非家辦樂見。

至於符合稅務優惠的資產管理規模門檻，香港為2.4億港元，新加坡大約是2.8億港元，兩者差別不大；惟最重要是，新加坡的稅務優惠設有「本地投資要求」，香港則不設上述要求，因此香港的稅務優惠擁有更大彈性。

### 倡港稅務優惠涵蓋藝術品

劉明揚續指，家辦辦公室的投資類別比基金更為廣闊，除了傳統資產如股票、衍生工具、債券、基金、房地產及收息類資產等務求穩定回報，甚至涵蓋藝術品、酒、遊艇和飛機，而新一代高淨值人士對虛擬資產亦有良好興趣。然而，目前香港向家辦投資實體提供的稅務寬減並不包括藝術品、酒和虛擬資產

等較另類的投資範疇；現時政府要吸引新的家辦到港落戶，因此希望將來稅務寬減範圍可以包含這些另類投資。另一方面，現時只有家辦管理的投資實體免稅，但向家辦繳付的服務費暫時未獲稅務優惠，建議政府可在此方面提供優惠半免稅率，優化香港的家辦生態圈。

隨著優惠措施逐步落實，預料未來將有更多家辦辦公室到港落戶。劉明揚希望，政府可以盡快公布全新「資本投資者入境計劃」的詳細資料。過往計劃並不包括投資私募股權，希望新計劃可以涵蓋有利香港長遠發展的私募股權，例如金融科技、創新科技、綠色金融等。另外，之前計劃要求申請者在香港投資不少於1,000萬港元，相信新計劃會調高投資金額門檻；不過，如果投資金額低過新加坡「全球商業投資者計劃」約5,800萬港元的門檻，香港的投資入境計劃將相對更具吸引力。他



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

亦建議「資本投資者入境計劃」和「高才通」可以縮短申請者成為香港永久居民的居住年期，由現時7年減至3、4年，以吸引更多人才和家族落地生根。

### 港專業人才較新加坡多

對於香港和新加坡在家族辦公室市場的競爭，衛達仕特別法律顧問傅潔潔認為，家辦市場並非零和遊戲，大部分高淨值家辦都希望同時在香港和新加坡設家辦據點，並符合兩地的稅務豁免，同時在兩地投資。不過，新加坡人口少，當地人才庫亦相對香港細，因此家辦在新加坡聘請專業人士相對在香港困難。